

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

**30.09.2019 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

30.09.2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
01.01.2019 – 30.09.2019 ARA DÖNEME AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
01.01.2019 – 30.09.2019 ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU	6
01.01.2019 – 30.09.2019 ARA DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-46

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	30.09.2019	31.12.2018
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		138.667.417	109.850.240
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	13.322.004	4.186.090
Finansal Yatırımlar	5	40.702.314	55.844.671
Ticari Alacaklar	6	67.855.726	38.034.282
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22	1.055	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	67.854.671	38.034.282
Diğer Alacaklar	7	16.347.462	10.206.696
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	22	12.132.449	5.650.484
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	4.215.013	4.556.212
Peşin Ödenmiş Giderler	8	191.159	177.557
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	223.886	1.400.944
Diğer Dönen Varlıklar	12	24.866	
(Ara Toplam)		138.667.417	109.850.240
Duran Varlıklar		6.770.127	7.352.969
Finansal Yatırımlar	5	38.498	38.499
Diğer Alacaklar	7	222.975	215.741
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	222.975	215.741
Maddi Duran Varlıklar	9	6.383.276	6.839.067
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	125.378	212.509
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	125.378	212.509
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23		47.153
TOPLAM VARLIKLAR		145.437.544	117.203.209

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	30.09.2019	31.12.2018
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		107.293.616	79.512.763
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	86.218.271	72.582.441
Ticari Borçlar	6	20.497.010	5.014.843
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	22	183.750	927.248
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	6	20.313.260	4.087.595
Diğer Borçlar	7	129.271	2.871
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	129.271	2.871
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21		1.371.649
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	106.450	113.859
<i>Çalışanlara Sağ.Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	99.998	57.870
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	6.452	55.989
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	342.614	427.100
(Ara Toplam)		107.293.616	79.512.763
Uzun Vadeli Yükümlülükler		550.300	435.000
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	523.833	435.000
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Krş.</i>	15	523.833	435.000
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	26.467	
ÖZKAYNAKLAR		37.593.628	37.255.446
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		37.593.628	37.255.446
Ödenmiş Sermaye	16	13.960.000	13.960.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	2.892.325	439.882
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(268.499)	(214.840)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		(268.499)	(214.840)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.197.109	1.197.109
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	16	19.729.149	17.047.970
Net Dönem Karı/Zararı	16	83.544	4.825.325
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
TOPLAM KAYNAKLAR		145.437.544	117.203.209

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Ref.	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	359.115.182	155.755.631	140.770.483	40.473.036
Satışların Maliyeti (-)	17	(343.458.866)	(143.927.607)	(131.550.109)	(38.757.717)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		15.656.316	11.828.024	9.220.374	1.715.319
BRÜT KAR/ZARAR		15.656.316	11.828.024	9.220.374	1.715.319
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(5.721.529)	(5.076.830)	(1.821.239)	(1.710.095)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(545.488)	(492.932)	(204.926)	(199.955)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	422.197	179.685	167.885	2.547
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(19.725)		(1.014)	
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		9.791.771	6.437.948	7.361.080	(192.184)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20				
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		9.791.771	6.437.948	7.361.080	(192.184)
Finansman Gelirleri	21	14.127.878	21.179.003	1.446.761	13.264.022
Finansman Giderleri (-)	21	(23.747.351)	(21.261.626)	(8.065.637)	(11.297.092)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		172.298	6.355.325	742.204	1.774.746
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		(88.754)	(1.407.405)	(105.713)	(399.715)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23		(1.392.721)		(403.639)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(88.754)	(14.684)	(105.713)	3.924
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		83.544	4.947.920	636.491	1.375.031
DÖNEM KARI/ZARARI		83.544	4.947.920	636.491	1.375.031
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		83.544	4.947.920	636.491	1.375.031
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faal. Pay Başına Kazanç	24	0,0033	0,1979	0,0255	0,0550
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56				
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(53.659)	(27.634)	(100.053)	(9.609)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(68.793)	(35.428)	(128.272)	(12.319)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		15.134	7.794	28.219	2.710
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(53.659)	(27.634)	(100.053)	(9.609)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		29.885	4.920.286	536.438	1.365.422
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		29.885	4.920.286	536.438	1.365.422

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018
	Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(4.491.985)	18.356.062
Dönem Net Karı / Zararı		83.544	4.947.920
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		<i>83.544</i>	<i>4.947.919</i>
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.066.636	2.093.210
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	18	550.853	594.728
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	18	118.732	91.077
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>118.732</i>	<i>91.077</i>
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	24	88.754	1.407.405
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		308.297	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4.213.952)	11.496.120
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(29.821.444)	17.358.327
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(1.055)</i>	<i>1.029.763</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(29.820.389)</i>	<i>16.328.564</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,8,11,12	(5.009.410)	(1.788.655)
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(6.481.965)</i>	<i>3.215.033</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>1.472.555</i>	<i>(5.003.688)</i>
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	15.482.167	(6.087.105)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(743.498)</i>	<i>3.366</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>16.225.665</i>	<i>(6.090.471)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	7,8,11,12	(7.623)	286.456
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(7.623)</i>	<i>286.456</i>
Finansal Yatırımlardaki Değişim	5	15.142.358	1.727.097
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(3.063.772)	18.537.249
Ödenen Kıdem Tazminatı Kırş. (-)		(56.564)	(92.319)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	24	(1.371.649)	(88.868)
B. YATIRIM FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(7.931)	(137.788)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Satışından Kayn.Nakit Gir.		20.412	
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		<i>20.412</i>	
Maddi ve Maddi Olm.Duran Var. Alımından Kayn.Nakit Çık.	9, 10	(28.343)	(137.788)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		<i>(28.343)</i>	<i>(29.788)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları</i>			<i>(108.000)</i>
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		13.635.830	(10.034.613)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	13.635.830	(10.034.613)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		9.135.914	8.183.661
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ.NET ARTIŞ/AZALIŞ		9.135.914	8.183.661
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	4.186.090	1.886.173
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	13.322.004	10.069.834

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE 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	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2018 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)			4.947.919	4.920.285		4.920.285
İştirak Satışı									
30.09.2018 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	439.882	(219.912)	1.197.109	17.047.970	4.947.919	37.372.968		37.372.968
01.01.2019 Bakiyesi	13.960.000	439.882	(214.840)	1.197.109	17.047.970	4.825.325	37.255.446		37.255.446
Transferler					4.825.325	(4.825.325)			
Birleşme		2.452.443			(2.144.146)		308.297		308.297
Toplam Kapsamlı Gelir			(53.659)			83.544	29.885		29.885
30.09.2019 İtibariyle Özkaynak Toplamları	13.960.000	2.892.325	(268.499)	1.197.109	19.729.149	83.544	37.593.628		37.593.628

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE 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 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Oğuz TEZMEN	45,84	45,84	11.459.633	11.459.633
Emre TEZMEN	41,74	41,74	10.435.616	10.435.616
Gül Ayşe ÇOLAK	12,42	12,42	3.104.751	3.104.751
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 : Şirinyalı Mahallesi, Lara Caddesi, No:100/3 Kat:1 Muratpaşa | ANTALYA

2019 yılı Eylül dönemi içerisinde çalışan işçi sayısı aylık ortalama 24 kişidir. (2018 yılı: 22 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 ile 2020 İstanbul Menkul Değerler A.Ş. aralarında yaptıkları bir sözleşme ile birleşme kararı almışlardır. Şirketlerin yapacakları birleşme sözleşmesi kapsamında Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci ve 376'ncı maddeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesine göre 28.02.2019 tarihli devir bilançosuna göre birleşme kararı almışlardır. Birleşme kararı Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 29.03.2019 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Finansal tabloların onaylanması

Şirket’in finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2019 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 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.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 13 Haziran 2013 tarihinde Resmî Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

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.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. Şirket'in cari dönemde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni ya da düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve yorumların uygulanması

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır. 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.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar(Devamı)

Varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 Yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	5 Yıl
Taşıt Araç	5 Yıl
Tesis Makine Cihazlar	4-5 Yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 Yıl

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her bilanço döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıkların Değer Düşüklüğü (Devamı)

Finansal Varlıklar

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

Önemli finansal varlıklar ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Benzer kredi riski özelliğini taşıyan geriye kalan finansal varlıklar birlikte değerlendirilir. Bütün değer düşüklükleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Cari dönemde finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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 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. 2019 yılı için vergi oranı %22'dir. (2018: %22)

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 imkân 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. 2019 yılı için vergi oranı %22'dir. (2018: %22)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE 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)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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

	30.09.2019	31.12.2018
İskonto oranı	% 5	%3,64
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%76	%76

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Hizmet Gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılır.

Temettü Geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Şirketin raporlama tarihi itibarıyla temettü geliri bulunmamaktadır.

Ters Repo Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilir. Şirketin raporlama tarihi itibarıyla ters repo alacakları bulunmamaktadır.

Faiz Gelir ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır. Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve “finansman gelirleri – faiz gelirleri” kaleminde (Not 21) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)’e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev Finansal Araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Türev finansal araçlara ilişkin ayrıntılı bilgiler dipnot 6'da verilmiştir.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Türev araçlar, Şirket'in bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket bazı türev araçları, gerçeğe uygun değer değişiminden korunma, nakit akış riskinden korunma ya da uygun olması durumunda yurtdışı işletmelerdeki net yatırım riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan döviz kuru riski ve faiz oranı riskine ilişkin olarak finansal riskten korunma aracı olarak tanımlamaktadır. Kesin taahhütlerdeki döviz kuru riskinden korunma işlemleri, nakit akış riskinden korunma riski olarak muhasebeleştirilir.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Şirket, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi, risk yönetimi amaçları ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejileriyle birlikte belgelerir. Buna ek olarak, Şirket korunma işleminin başlangıcında ve devamında, ilgili aracın etkinliğine ilişkin aşağıda belirtilen değerlendirmeleri yapar:

- Korunan kalem ile korunma amacıyla edinilen araç arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- Kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi;
- Korunma ilişkisinin korunma oranı, Şirket'in fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynı olması

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Riskten Korunma Muhasebesi (Devamı)

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Şirket, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelenmesi gibi).

Şirket, ileriye dönük sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (yani ileriye dönük unsurlar da dahil olmak üzere) tüm değerlendirme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkileri için riskten korunma aracı olarak belirler.

Finansal riskten korunma amaçlı kullanılan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin ayrıntıları dipnot 62’de açıklanmıştır.

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen korunma fonunun hareketleri dipnot 62’de ayrıntılı olarak verilmiştir.

Finansal Araçlar 31 Aralık 2017 tarihine kadar TMS 39’a uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

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 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, oluşukları 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 varlık ve yükümlülükleri, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Şirket Türkiye’de yerleşik olup, fonksiyonel para birimleri TL’dir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay 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.

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.

Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

Şirket Yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

NOT 3) BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak olduğundan ve hizmet sunduğu bölge ayrımı yapmak makul olamayacağından 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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.

	30.09.2019	31.12.2018
Kasa	15.528	2.212
-Türk Lirası	15.528	2.212
Banka	13.290.914	3.620.450
-Vadesiz Mevduat	13.290.914	3.620.450
Müşteri Varlıkları	15.562	563.428
TOPLAM	13.322.004	4.186.090

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2019	31.12.2018
TL	434.368	193.874
USD	12.575.475	3.426.576
GBP	281.071	
	13.290.914	3.620.450

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

	30.09.2019	31.12.2018
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Hisse Senetleri	1.234	
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	40.235.100	55.844.671
Diğer Menkul Kıymetler	465.980	
TOPLAM	40.702.314	55.844.671

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar;

	30.09.2019	31.12.2018
Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan Varlıklar		
Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri	38.498	38.499
TOPLAM	38.498	38.499

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

Sirket	Oran %	30 Eylül 2019	Oran %	31 Aralık 2018
Takasbank A.Ş.	0,0001	8.070	0,0001	9.000

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	4.727.348	4.117.049
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 22)	1.055	
Kredili Müşteriler Alacaklar	29.993.247	2.266.341
Ödünç Alınan Men.Kıy.İçin Verilen Teminatlar	12.704.000	
Vadeli Mevduat Taahhütleri	1.009.644	
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Portföy)		
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	2.774.044	960.470
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	104	97
Tahsil Edilecek Anapara, Faiz, Kupon, Gelir Payları		618
Diğer Ticari Alacaklar	16.646.284	30.689.707
TOPLAM	67.855.726	38.034.282

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.

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	15.419	309.594
Müşterilere Borçlar	6	445.345
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	136.254	36
Vadeli işlem Ve Op.Söz.Takas Merkezleri (Müşteri)	2.727.581	960.470
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	46.463	
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi (Müşteri)	104	97
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	3.856.506	1.808.661
İlişkili Taraflar Alacaklar (Not 23)	1.033	927.212
Ödünç Verilen Men.Kıy. İçin Alınan Teminatlar	11.498.346	
Vadeli Mevduat Taahhütleri	1.009.644	563.428
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	1.205.654	
TOPLAM	20.497.010	5.014.843

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.689.112	4.532.788
İlişkili Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar (Not 23)	1.674.854	
Diğer Çeşitli Alacaklar	525.901	23.424
İlişkili Taraflardan Diğer Çeşitli Alacaklar (Not 23)	10.457.595	5.650.484
TOPLAM	16.347.462	10.206.696

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	222.975	215.741
TOPLAM	222.975	215.741

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito ve Teminatlar	19.429	
Diğer Çeşitli Borçlar	109.842	2.871
TOPLAM	129.271	2.871

NOT 8) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	191.159	177.557
TOPLAM	191.159	177.557

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Binalar	6.426.000	6.426.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.188.722	1.143.106
Taşıtlar	248.405	359.742
Demirbaşlar	769.805	769.805
Diğer Maddi Duran Varlıklar	497.130	465.101
Binalar Amortismanı (-)	(524.790)	(428.400)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(1.052.007)	(830.502)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(242.201)	(295.865)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(486.632)	(414.804)
Diğer Maddi Duran Varlıklar Amortismanı (-)	(441.156)	(355.116)
TOPLAM	6.383.276	6.839.067

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
31.12.2018	6.426.000	1.143.106	359.742	769.805	465.101	9.163.754
Giriş		21.499			6.844	28.343
Birleşme		24.117			25.185	49.302
Çıkış			(111.337)			(111.337)
30.09.2019	6.426.000	1.188.722	248.405	769.805	497.130	9.130.062
Birikmiş Amortismanlar						
31.12.2018	(428.400)	(830.501)	(295.865)	(414.804)	(355.116)	(2.324.686)
Giriş	(96.390)	(197.389)	(37.261)	(71.828)	(60.855)	(463.723)
Birleşme		(24.117)			(25.185)	(49.302)
Çıkış			90.925			90.925
30.09.2019	(524.790)	(1.052.007)	(242.201)	(486.632)	(441.156)	(2.746.786)
Net Defter Değeri						
31.12.2018						6.839.068
30.09.2019						6.383.276

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 10) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Haklar	997.594	997.594
Haklar İtfa Payı (-)	(872.216)	(785.085)
TOPLAM	125.378	212.509

NOT 11) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	223.886	1.400.944
TOPLAM	223.886	1.400.944

NOT 12) DİĞER VARLIKLAR / YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen Avanslar	24.866	
TOPLAM	24.866	-

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Giderler	112.563	108.567
Ödenecek Vergi ve Fonlar	230.051	318.533
TOPLAM	342.614	427.100

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	30.09.2019	31.12.2018
Banka Kredileri	58.012.000	42.749.000
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	30.000.000	30.000.000
Menkul Kıymetler İhraç Farkları (-)	(1.793.729)	(166.559)
TOPLAM	86.218.271	72.582.441

Banka Kredilerinin 35.469.000 TL'lik payı Borsa Para Piyasasından gecelik temin edilmiş olup, faiz oranı % 16,27'dir. Bankalardan kullanılan krediler toplamı 22.543.000.-TL olup Faiz oranı %18,68'dir. (Bsmv dahil)

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları;

Yoktur (31.12.2018: Yoktur.)

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

İlgili Kurum	Banka	30.09.2019	31.12.2018
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.	8.390.000	5.390.000
Borsa Para Piyasası	T. İş Bankası A.Ş.	5.500.000	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
Ist.10.Asliye Tic.Mahk.	Finansbank A.Ş.	123.000	123.000
TOPLAM		37.400.290	33.400.290

b) ViOP İşlemleri

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde sınıflandırılan ViOP'a verilen teminat bulunmamaktadır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 14) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Saklama Hizmeti / Diğer

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 15.562 TL'dir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan menkul kıymet toplamı 11.635.852 TL nominal değerdedir.

d) Davalar

Önemli bir dava yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

31 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	37.400.290	33.400.290
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		
TOPLAM	37.400.290	33.400.290

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı % 99 (31 Aralık 2018 %90)'dır.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 15) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	99.998	57.870
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.452	55.989
TOPLAM	106.450	113.859

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	523.833	435.000
TOPLAM	523.833	435.000

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:

	30.09.2019	31.12.2018
İskonto oranı	% 5	% 3,64
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 76	% 76

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı Bakiyesi	435.000	405.769
Faiz Maliyeti	16.304	14.770
Hizmet Maliyeti	53.078	77.854
Aktüeryal Fark	68.793	28.926
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(49.342)	(92.319)
Dönem Sonu Toplam Kıdem Tazminatı Karşılığı	523.833	435.000

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16) ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

	30.09.2019	31.12.2018
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

	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	2.892.325	439.882
TOPLAM	2.892.325	439.882

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Kazanç/Kayıplar	(268.499)	(214.840)
TOPLAM	(268.499)	(214.840)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	1.197.109	1.197.109
TOPLAM	1.197.109	1.197.109

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2019	31.12.2018
Özel Fonlar	74.678	74.678
Olağanüstü Yedekler	49.472.944	16.868.835
Geçmiş Yıllar Karları		104.457
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(29.818.473)	
TOPLAM	19.729.149	17.047.970

	30.09.2019	31.12.2018
Net Dönem Karı/(Zararı)	83.544	4.825.325

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 17) HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Hisse Senedi Satışları	2.264.988	2.805.885	9.678	133.868
Özel Kesim Tahvili Satışları	216.493.654	142.262.991	83.863.756	38.846.118
Finansman Bonosu Satışları	120.624.549		48.619.886	
Diğer Menkul Kıymetler	7.406.675			
Yurtiçi Komisyonlar	2.349.215	3.148.886	817.718	967.143
Yurtdışı Komisyonlar	8.239	5.818	2.453	3.443
Portföy Yatırım Gelir / Giderleri (-)				
Foreks Gelir / Giderleri (-)	(431.038)	533.068	1.074.477	(2.360.951)
Türev Piyasalar Gelir / Giderleri (-)	(366)			
Diğer Hizmet Gelirleri	803.160	2.472.966	83.192	1.270.604
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	9.699.297	4.666.844	6.324.762	1.652.935
Yurtiçi Komisyon İadeleri (-)	(103.191)	(140.787)	(25.439)	(40.124)
Yurtdışı Komisyon İadeleri (-)		(40)		
HASILAT	359.115.182	155.755.631	140.770.483	40.473.036

	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(2.422.059)	(2.810.781)	(9.779)	(135.480)
Finansman Bonosu Satışları Maliyeti (-)	(118.960.849)		(48.133.180)	
Özel Kesim Tahvili Satışları Maliyeti (-)	(214.669.283)	(141.116.826)	(83.407.150)	(38.622.237)
Diğer Menkul Kıymetler Satışları Maliyeti (-)	(7.406.675)			
TOPLAM	(343.458.866)	(143.927.607)	(131.550.109)	(38.757.717)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE 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
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.721.529)	(5.076.830)	(1.821.239)	(1.710.095)
Pazarlama Satış Dağıtım Gid. (-)	(545.488)	(492.932)	(204.926)	(199.955)
TOPLAM	(6.267.017)	(5.569.762)	(2.026.165)	(1.910.050)

Genel Yönetim Giderleri	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Personel Giderleri (-)	(2.472.593)	(2.324.883)	(611.637)	(808.848)
Vergi Resim Harç Giderleri (-)	(310.333)	(103.208)	(177.260)	(58.373)
Bakım Onarım Giderleri (-)	(111.234)	(111.291)	(40.124)	(37.818)
Amortisman Giderleri (-)	(550.852)	(594.728)	(126.959)	(202.828)
Kargo, Haberleşme, Yazılım Kullanım Giderleri (-)	(623.513)	(567.185)	(194.299)	(159.548)
Taşıt Araçları Giderleri (-)	(730.100)	(572.516)	(280.276)	(215.138)
Kira Giderleri (-)	(99.557)	(89.561)	(33.367)	(40.210)
Huzur Hakkı (-)	(100.000)	(70.000)	(100.000)	(30.000)
Kıdem Tazminatı Krş. Giderleri (-)	(92.084)	(62.354)	(9.869)	(22.997)
İzin Karşılığı Gideri (-)	(804)	(28.723)	(804)	4.043
Seyahat Konaklama Giderleri (-)	(129.887)	(91.734)	(43.726)	(20.902)
Danışmanlık ve Avukatlık Ücret (-)	(211.211)	(135.718)	(190.584)	(27.545)
Diğer Genel Yönetim Giderleri (-)	(289.359)	(324.929)	(12.332)	(89.931)
TOPLAM	(5.721.529)	(5.076.830)	(1.821.239)	(1.710.095)

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	01.01	01.01	01.07	01.07
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Hisse Senetleri Piyasası Borsa Giderleri (-)	(147.627)	(94.070)	1.761	(45.960)
Uzak Erişim Ağ ve Terminal Ücretleri (-)	(62.159)	(57.334)	(21.579)	(19.645)
Yatırımcıları Koruma Fonu (-)	(3.139)	(45.309)	(1.046)	(6.813)
TSPAKB Aidat Giderleri (-)	(51.039)	(26.920)	(33.018)	(11.868)
Takasbank Giderleri (-)	(127.383)	(90.095)	(42.179)	(41.851)
MKK Giderleri (-)	(24.910)	(52.783)	(10.173)	(25.316)
Tescil ve İhraç Giderleri (-)	(125.942)	(115.157)	(97.103)	(49.547)
Diğer (-)	(3.288)	(11.264)	(1.588)	1.045
TOPLAM	(545.488)	(492.932)	(204.926)	(199.955)

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Konusu Kalmayan Karşılıklar	49.342	92.319		
Diğer Gelir ve Karlar	372.855	87.366	167.885	2.547
TOPLAM	422.197	179.685	167.885	2.547

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)				
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(14.387)		(1.007)	
Kambiyo Zararları (-)	(5.338)		(7)	
TOPLAM	(19.725)	-	(1.014)	-

NOT 20) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /GİDERLER

Yoktur. (30.09.2018: Yoktur.)

NOT 21) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Finansman Gelirleri				
Temettü Gelirleri	1.125			
Faiz Gelirleri	1.008.256	2.955.921	(2.794.322)	1.338.739
Kambiyo Karları	7.906.395	15.882.718	1.726.039	11.393.618
Finansal Varlık Değer Artışı	5.212.102	2.253.347	2.515.044	531.665
Ertelenmiş Finansman Geliri		87.017		
TOPLAM	14.127.878	21.179.003	1.446.761	13.264.022

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 21) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Finansman Giderleri (-)				
Komisyon Giderleri (-)	(120.618)	(89.205)	(28)	(75.259)
Kambiyo Zararları (-)	(6.286.887)	(10.535.262)	(2.001.733)	(7.130.819)
Finansal Varlık Değer Azalışı (-)	(1.181.220)	(119.033)	(256.384)	(3.375)
BPP Faiz Giderleri	(5.618.808)	(3.739.869)	(1.811.669)	(1.558.714)
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	(10.539.818)	(6.778.257)	(3.995.823)	(2.528.925)
TOPLAM	(23.747.351)	(21.261.626)	(8.065.637)	(11.297.092)

NOT 22) DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(53.659)	(27.634)	(100.053)	(9.609)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(68.793)	(35.428)	(128.272)	(12.319)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	15.134	7.794	28.219	2.710
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar				

NOT 23) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili Tar. Ticari Alacaklar (Kısa Vad.-Ticari)		
Emre TEZMEN	71.681	
İlişkili Tar. Diğer Alacaklar (Kısa Vad.-Diğer)		
Myra Araç Kiralama A.Ş.	10.369.928	80.427
Tera Europe LTD		5.570.057
TRA Bilişim	87.667	
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Kısa Vadeli-Ticari)		
Oğuz TEZMEN	1.017.083	892.834
Katrin TEZMEN	147.856	2
Arena Faktoring A.Ş.	1.035	
Gül Ayşe ÇOLAK	1.108	12.740
Myra Araç Kiralama A.Ş.		21.672
TRA Bilişim		
Tera Europe LTD	72.128	

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

. NOT 23) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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 721.153 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (01.01.-31.12.2018: 970.691 TL. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

	30.09.2019	30.09.2018
Alınan Ücret ve Komisyonlar	700	1.684
Faiz Gelirleri	1.341.469	398.260
Gayrimenkul Kira Geliri	2.100	2.700
Repo Ters Repo Faiz Geliri	1.633.521	1.208.880
Diğer Gelirler		
	30.09.2019	30.09.2018
Repo Faiz Ödemesi	(137.759)	(28.636)
İhr. Edil. ÖST Faiz Ödemesi	(26.611)	(13.320)
Araç Kira Ödemesi	(420.069)	(401.613)
Bakım ve Destek	(5.000)	(11.000)

NOT 24) 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.

2019 yılında uygulanan vergi oranı %22'dir (2018: %22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2018: %22).

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 24) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	30.09.2019	31.12.2018
Duran Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı		47.153
TOPLAM	-	47.153

	30.09.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26.467	
TOPLAM	26.467	-

	01.01 30.09.2019	01.01 30.09.2018	01.07 30.09.2019	01.07 30.09.2018
Vergi Geliri/Gideri				
Cari Kurumlar Vergisi Gideri (-)		(1.392.721)		(403.639)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(88.754)	(14.684)	(105.713)	3.924
TOPLAM	(88.754)	(1.407.405)	(105.713)	(399.715)

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 muhasebeleşirmektedir.

Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahları	30.09.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	523.833	435.000
İzin Tazminatı Karşılığı	99.998	57.870
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(240.750)	(278.537)
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	553.723	
Ertelenmiş Vergi Var./(Yükümlülükleri) Matrahı, net	936.804	214.333
Kıdem Tazminatı Karşılığı	22.000	95.700
İzin Tazminatı Karşılığı	115.243	12.731
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(52.965)	(61.278)
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	110.745	
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	195.023	47.153
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Var. / Yük. (-)	47.153	49.699
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(73.620)	(8.910)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ert. Vergi Etkisi	26.467	6.364
Cari Dönem Ertelenen Vergi Var. / Yük.	-	47.153

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 25) PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

NOT 26) 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’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 düzeyde 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.

30.09.2019	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.055	67.854.671	12.132.449	4.437.988	13.322.004
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		79.515.953			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin.var.net defter değeri	1.055	63.127.323	12.132.449	4.437.988	13.322.004
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		4.727.348			
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 26) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

31.12.2018	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İliş. Taraf	Diğer Taraf	İliş. Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)		38.034.282	5.650.484	4.771.953	4.186.090
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		57.910.955			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin.var.net defter değeri		33.917.233	5.650.484	4.771.953	4.186.090
B. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varlıkların net defter değeri		4.117.049			
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.

30.09.2019 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	86.218.271	86.218.271	86.218.271			
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	20.497.010	20.497.010	20.497.010			
Diğer Borçlar	129.271	129.271	129.271			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap.Borçlar	623.831	623.831		99.998	523.833	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	349.066	349.066	349.066			

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 26) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

31.12.2018 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	72.582.441	72.582.441	72.582.441			
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	5.014.843	5.014.843	5.014.843			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.371.649	1.371.649	1.371.649			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap.Borçlar	492.870	492.870		57.870	435.000	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	483.089	483.089	483.089			

c) Piyasa Riski Açıklamaları**i) Döviz Kuru Riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan 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.

		30.09.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.	40.702.314	55.844.671
	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yans. varlık.		
Finansal Yükümlülükler		86.218.271	72.582.441

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.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 27) 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:

	30.09.2019		31.12.2018	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.322.004	13.322.004	4.186.090	4.186.090
Finansal Yatırımlar	40.702.314	40.702.314	55.844.671	55.844.671
Ticari Alacaklar	67.855.726	67.855.726	38.034.282	38.034.282
Borçlanmalar	86.218.271	86.218.271	72.582.441	72.582.441
Ticari Borçlar	20.497.010	20.497.010	5.014.843	5.014.843

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 27) 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:

30.09.2019			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsa Dışı Paylar			38.498
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	40.702.314		
31.12.2018			
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsa Dışı Paylar			38.499
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	55.844.671		

NOT 28) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 29) 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, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.