

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-48
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-22
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22-23
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	23-24
5 FİNANSAL BORÇLAR	24-25
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	25
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	26
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26-27
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	28-30
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	30
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR.....	30
14 ERTELENMİŞ VERGİLER.....	31
15 ÖZKAYNAKLAR.....	31-34
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	34-35
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	35
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER	36
19 FİNANSMAN GİDERLERİ	36
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	37-39
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	39
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-41
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-45
24 FİNANSAL ARAÇLAR	45-46
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	47-48
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	69,273,929	88,251,207
Finansal Yatırımlar	4	87,113,997	43,601,009
<i>Gerçeğe Uygun değer farkı Kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
<i>-Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar</i>		87,113,997	43,601,009
Ticari Alacaklar		87,817,402	55,257,433
<i>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6.22	364,810	307,836
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	87,452,592	54,949,597
Diğer Alacaklar		50,598,973	32,989,303
<i>-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7.22	-	6,884
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	50,598,973	32,982,419
Peşin Ödenmiş Giderler	12	929,530	430,328
<i>-İlişkili Olmayan Taraflara Ödenmiş giderler</i>		929,530	430,328
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13.20	34,075	602,185
Diğer Dönen Varlıklar		-	40,800
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan diğer dönen varlıklar</i>		-	40,800
Toplam Dönen Varlıklar		295,767,906	221,172,265
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar	4	47,642,896	47,642,896
<i>-Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		47,642,896	47,642,896
Diğer Alacaklar		1,761,584	1,086,334
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	1,761,584	1,086,334
Maddi Duran Varlıklar	8	24,017,242	24,227,044
<i>Binalar</i>		18,992,320	19,029,369
<i>Makine tesis ve cihazlar</i>		2,229,114	2,446,188
<i>Özel maliyetler</i>		2,516,698	2,523,317
<i>Demirbaşlar</i>		219,471	225,823
<i>Taşıtlar</i>		59,639	2,347
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1,660,418	1,673,404
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		1,660,418	1,673,404
Peşin Ödenmiş Giderler		42,120	440,310
<i>-İlişkili Olmayan Taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	12	42,120	440,310
Toplam Duran Varlıklar		75,124,260	75,069,988
TOPLAM VARLIKLAR		370,892,166	296,242,253

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	101,776,843	54,918,872
-İlişkili Olmayan Taraplardan kısa vadeli Borçlanmalar		101,776,843	54,918,872
-Banka Kredileri		98,854,319	51,053,408
-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		2,922,524	3,865,464
Ticari Borçlar		86,988,111	58,517,732
-İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6.22	-	4,369
-İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	6	86,988,111	58,513,363
Ertelemiş Gelirler	14	2,390,358	3,187,144
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelemiş Gelirler		2,390,358	3,187,144
Diğer Borçlar		2,420,932	1,558,817
-İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	7	2,420,932	1,558,817
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		91,325	191,030
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,515,784	1,537,645
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin kısa vadeli karşılıklar	11	303,577	512,252
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,212,207	1,025,393
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	4,731
-İlişkili Olmayan Taraplara Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	4,731
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		195,183,353	119,915,971
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	9,742,688	9,616,332
-İlişkili Olmayan Taraplardan uzun vadeli Borçlanmalar		9,742,688	9,616,332
-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		9,742,688	9,616,332
Uzun vadeli Ertelemiş Gelirler	14	7,436,670	7,436,670
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelemiş Gelirler		7,436,670	7,436,670
Uzun Vadeli Karşılıklar		794,287	660,218
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin uzun vadeli karşılıklar	11	794,287	660,218
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	20	301,337	3,848,299
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		18,274,982	21,561,519
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	75,000,000	75,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	22,660,903	22,660,903
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(762,957)	(655,702)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (-)		(762,957)	(655,702)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		14,624,139	14,624,139
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme		14,624,139	14,624,139
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	7,460,354	5,738,254
Geçmiş Yıllar Karları		35,624,772	29,520,269
Net Dönem Karı/ Zararı		2,751,620	7,826,603
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		157,358,831	154,714,466
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15	75,000	50,297
Toplam Özkaynaklar		157,433,831	154,764,763
Toplam Kaynaklar		370,892,166	296,242,253

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Geçmemiş Önceki Dönem 31 Mart 2016
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	16	3,979,718,791	2,988,455,138
Satışların Maliyeti (-)	16	(3,969,221,929)	(2,983,603,883)
Brüt Kar		10,496,862	4,851,255
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(908,293)	(1,061,512)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(11,072,843)	(8,999,255)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		12,892,322	10,024,905
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(6,181,010)	(4,148,235)
Esas Faaliyet Karı		5,227,038	667,158
Finansman Giderleri	19	(2,261,038)	(989,478)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		2,966,000	-322,320
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	-	229,683	-
- Cari Dönem vergi gideri	20	(405,871)	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	20	176,188	-
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı		2,736,317	-322,320
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(15,303)	2,709
Ana Ortaklık Payları		2,751,620	-325,029
Nominal Değeri 0.05 TL olan Pay Başına Kazanç	21	0.00000	0.00000
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		(107,255)	(69,379)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar (-)		(134,069)	(69,379)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		26,814	-
Toplam Kapsamlı Gelir		2,629,062	-391,699
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5,977	5,977
Ana Ortaklık Payları		2,623,085	-397,676

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sermaye	Sermaye	Kar veya Zararda	Kar veya Zararda	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
		Düzeltilme	Yeniden	Yeniden						
	Sermaye	Farkları	Sınıflandırılmayacak	Sınıflandırılacak	Yedekler	Karları	Kararı	Özkaynaklar	Paylar	ÖZKAYNAK
1 Ocak 2017 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(655,702)	14,624,139	5,738,254	29,520,269	7,826,603	154,714,466	50,297	154,764,763
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	(107,255)	0	0	0	0	(107,255)	0	(107,255)
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	1,722,100	6,104,503	(7,826,603)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	24,703	24,703
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	2,751,620	2,751,620	0	2,751,620
31 Mart 2017 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(762,957)	14,624,139	7,460,354	35,624,772	2,751,620	157,358,831	75,000	157,433,831

Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sermaye	Sermaye	Kar veya Zararda	Kar veya Zararda	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
		Düzeltilme	Yeniden	Yeniden						
	Sermaye	Farkları	Sınıflandırılmayacak	Sınıflandırılacak	Yedekler	Kar/Zararları	Kararı	Özkaynaklar	Paylar	ÖZKAYNAK
1 Ocak 2016 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(478,476)	0	5,738,254	15,731,738	13,788,531	132,440,950	739,631	133,180,581
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	344,981	0	0	0	0	344,981	0	344,981
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	13,788,531	(13,788,531)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-78,773	(78,773)
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	-325,029	-325,029	0	-325,029
31 Mart 2016 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(133,495)	0	5,738,254	29,520,269	-325,029	132,460,902	660,858	133,121,760

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Geçmiş Önceki Dönem 31 Mart 2016
A.İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(13,377,319)	(1,042,026)
Net Dönem Karı		2,751,620	-322,320
Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		1,301,450	4,433,324
Amortisman Gideri	8	361,419	336,027
İtfa Payları	9	145,744	137,169
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11	794,287	679,883
İzin Karşılığı		-	-
Finansal (giderler) / Gelir, net		-	3,280,245
İşletme Sermayesindeki Net Değişimler:		(20,245,017)	(4,530,905)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(32,559,969)	(4,156,894)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim		(56,974)	219,523
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(43,512,988)	(54,148,354)
Diğer Varlıklardaki Değişim		(18,146,219)	477,663
Finansal Kiralama Borçlarındaki Değişim		(1,334,880)	(1,334,880)
Finansal Borçlardaki Değişim		46,857,971	45,295,208
Ticari Borçlardaki Değişim		28,470,379	12,630,587
İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim		4,369	(3,547,052)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim		33,294	33,294
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		2,814,628	-622,125
Alınan Faizler		4,841,749	408,141
Kıdem Tazminatı Ödemeleri		(64,113)	(153,920)
Vergi Ödemeleri		(1,963,008)	(876,346)
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		332,962	38,696
Maddi Varlık Satın Alımları	8	151,617	38,696
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	9	132,758	-
Alınan Temettüleri		48,587	-
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(2,236,335)	(910,705)
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		24,703	78,773
Ödenen Temettü		-	-
Ödenen Faiz		(2,261,038)	(989,478)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış)		(15,280,692)	(1,914,035)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	29,960,503	27,538,520
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	14,679,811	25,624,485

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), 7 Aralık 1990 tarihli ana sözleşmesinin 17 Aralık 1990 tarihinde tescil edilmesi ve 20 Aralık 1990 tarih, 2677 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi sonucu kurulmuştur. Şirket’in unvanı 18 Ekim 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan ve 29 Mart 2011 tarih ve 7782 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanan karar ile “Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin, aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkası nam ve hesabına veya başkası hesabına, kendi namına yahut kendi nam ve hesabına sürekli alım - satımını yapar.
- b) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunur.
- c) Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç, mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak eder.
- d) Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapar.
- e) Sermaye piyasası kurulundan izin almak şartıyla menkul kıymetler ve diğer evraka ilişkin saklama hizmeti ile anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin tahsili, ödenmesi ve opsiyon haklarının kullanılmasını hizmetlerini verir.
- f) Hisse senetlerinden doğan oy haklarını, yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanır.
- g) Müşterileri ve kendi adına kaldıraçlı alım satım işlemleri yapar.

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 5 Şubat 2015 tarihli ve 32992422.205.03 sayılı yazısına istinaden 18 Şubat 2015 tarihinden itibaren “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesine sahip bulunmaktadır.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ile hep birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Ayrıca Şirket, Girne’de şube olarak faaliyette bulunmaktadır.

Grup’un genel merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 181 kişidir (31 Aralık 2016: 177). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K:7-9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve Girne’de “Şube” olarak, İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mayıs 2017 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II - 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara ve TMS taksonomisine uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Raporlanan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.7 Karşılaştırmalı bilgiler, önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltmeleri ve yeniden düzenlemeleri

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Grup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.8 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TMS 7, ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli 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 hakkı’ni bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. TMSK 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 TMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, 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 döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı ortaklıklar, operasyonları üzerindeki kontrolün Şirket tarafından oluşturulduğu ya da Şirket’e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2017 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2016 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%98,57	%98,57	Portföy Yönetimi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SP.K.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYS.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYS/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYS.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primine ise, Bağlı Ortaklık'ın yönettiği bir kurumsal müşteri portföyünün getirisinin, her altı aylık dönem sonunda, sözleşmede belirlenen “Karşılaştırma Ölçütü Getiri”yi aşması durumunda hak kazanılmaktadır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kredilerden alınan faizler krediler ve alacaklardan beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat tahminlerinin net bugünkü değeri ile kayıtlı değerleri arasındaki farklar “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesabında “Müşterilerden kredi faiz gelirleri” kalemi altına kaydedilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “işlem tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup’ta, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesabında izlenmektedir.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar “Krediler ve alacaklar” ile “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve borçlanma senetleri için etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Sermayede payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Değer artış fonları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(iv) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın etkin faiz (iç verim) oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Makine tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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 satış ve geri kiralama işlemleri finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı gelir ilk muhasebeleştirilmede olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaz ve ilgili gelir tutarı ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir (Dipnot 14).

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 9).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Bilgisayar yazılımları	3-5 yıl
------------------------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirilmeye tabi tutulur.

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

(h) Finansal borçlar

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 21).

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup’a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

(l) Finansal kiralama (Grup’un “kiralayan” olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide finansal durum tablosunda “Finansal borçlar” kaleminde gösterilmektedir.

m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

(n) İlişkili taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Mali tablolarda, Grup’un hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır (Dipnot 22).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda “Değer artış fonu” hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Grup, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’ a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Standart’ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Grup ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir/gider” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları konsolide finansal durum tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/kayıplar” hesabı altında gösterilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(r) Nakit akış tablosu

Konsolide nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacaklarını, teminatlarını ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

(s) Hisse senedi ve ihracı

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Grup’un bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

(t) Finansal kiralama işlemleri

(i) Kiralayan konumunda

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırıma eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Kiracı konumunda

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kar veya zarar tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

(iii) Sat ve geri kirala işlemleri

Bir satış ve geri kiralama işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralanmasını içerir. Kira ödemeleri ve satış fiyatı, bunlar bir bütün olarak müzakere edildiğinden, genellikle birbirlerine bağımlıdır. Bir satış ve geri kiralama işleminin muhasebeleştirme yöntemi, ilgili kiralama işleminin çeşidine bağlıdır. Bir satış ve geri kiralama işleminin finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı satıcı-kiraya veren tarafından hemen gelir olarak muhasebeleştirilmez. Bunun yerine, sözü edilen gelir ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir. Şirket, Dipnot 2.5 ve 14’te belirttiği üzere sat ve geri kiralama işlemi yapmış olup, bu işlem sonucunda elde etmiş olduğu satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmını sözleşme süresi boyunca kar veya zarar tablosuna intikal ettirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup Alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılan devlet tahvilleri, özel kesim tahvilleri ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerini, bu finansal varlıkların aktif piyasada işlem gördükleri borsa fiyatları ile belirlemektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup’un %4,66 oranında ortaklık payına sahip olduğu ve uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı iştiraki İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’nin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Grup’un sahip olduğu Takasbank hisselerinin tamamı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri: (Devamı)

Grup'un %0,15 oranında ortaklık payına sahip olduğu ve uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'nin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Grup'un sahip olduğu BİST hisselerinin tamamı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda BİST'in 29 Aralık 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 2016/35 sayılı (C) grubu paylarının beher pay başına devir fiyatı kararında belirtilen ve pay sahiplerin duyurulan hisse birim fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Sat geri kiralama işlemleri

Grup, Dipnot 8'de ayrıntılı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile geri kiralamıştır. Bu işlem Grup yönetimi tarafından ilgili TMS ler çerçevesinde özü itibarıyla de bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	19,399	13,754
Bankalar	21,260,511	61,454,913
-Vadeli Mevduatlar(*)	16,060,511	41,019,501
-Vadesiz Mevduatlar	4,059,000	20,435,412
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (*)	20,081,941	19,407,276
Viop Teminatları	27,912,078	6,152,264
Tahsil edilecek çekler	-	1,223,000
Toplam	69,273,929	88,251,207

(*) İlgili bakiyenin 11.685.000 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2016: 31455.091 TL).

(**) İlgili bakiyenin tamamı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmelerini içermektedir (31 Aralık 2016: tamamı ters repo sözleşmelerini içermektedir).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı %10,77’dir (31 Mart 2017: 3 aydan kısa, %10,77). Grup’un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	69,273,929	88,251,207
Müşteri adına yapılan ters repo sözleşmeleri (-)	(20,081,941)	(19,407,276)
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(11,865,000)	(31,455,091)
Viop teminatları (-)	(21,503,308)	(6,152,264)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(1,141,000)	(1,223,000)
Faiz Tahakkukları (-)	(2,869)	(53,073)
	14,679,811	29,960,503

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
-Özel Kesim borçlanma araçları	36,196,229	33,367,087
-Yatırım Fonları(Dipnot 22) (*)	8,545,951	8,305,974
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	2,029,976	706,111
-Devlet kesim borçlanma araçları	563,394	1,178,937
-Hisse Senetleri (**)	39,778,447	42,900
Toplam	87,113,997	43,601,009

(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup’a ait olan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetlerin tamamı Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmektedir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
-Hisse Senetleri	47,642,896	47,642,896
Toplam	47,642,896	47,642,896
Toplam Finansal Yatırımlar	134,756,893	91,243,905

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup’un uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklarının detayları aşağıdaki sunulmuştur:

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada İşlem Görmeyen				
Takasbank (***)	42,236,210	4.66	42,236,210	4.66
Borsa İstanbul (BİST) (****)	5,406,686	0.15	5,406,686	0.15
	47,642,896		47,642,896	

(***) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği Takasbank toplam sermayesinin %4,66’sına tekabül eden (31 Aralık 2016: %4,66) 279.710.000 adet (31 Aralık 2016: 279.710.000 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5’te belirtildiği üzere Grup Takasbank’ın paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini son alım fiyatı üzerinden değerleyerek ortaya çıkan değer artışını Dipnot 2’de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

(****) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği BİST toplam sermayesinin %0,15’ine tekabül eden (31 Aralık 2016: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2016: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5’te belirtildiği üzere Grup BİST’in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerleyerek 31 Mart 2017 tarihli finansal tablolarına yansıtılmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2’de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka Kredileri	98,854,319	51,053,408
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	2,922,524	3,865,464
	101,776,843	54,918,872

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tutarı 98.854.319 TL olup vadeleri 1 aydan kısadır. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %12,10 - %13,35 aralığındadır (31 Aralık 2016: 51.053.408 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %8,2 - %11,75).

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9,742,688	9,616,332
Toplam	9,742,688	9,616,332

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un finansal kiralama borçlarının vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 yıla kadar	2,922,524	3,865,464
1-5 yıl arası	9,742,688	9,616,332
Brüt Finansal Kiralama Borçları	12,665,212	13,481,796

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kredili Müşterilerden Alacaklar	68,951,023	44,359,551
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 22)	364,810	307,836
Müşterilerden Alacaklar	18,501,569	10,590,046
Şüpheli Ticari Alacaklar	18,157	18,157
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(18,157)	(18,157)
Toplam	87,817,402	55,257,433

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 111.988.561 TL (31 Aralık 2016: 72.047.695 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	11,685,000	31,455,091
Müşterilere Borçlar	25,227,001	7,502,558
Müşteriler adına yapılan repolar (Dipnot 3)	20,081,941	19,407,276
Müşterilere Yapılan swap işlemlerinden borçlar	26,071,358	-
Likidite Sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	50,001	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 21)	-	4,369
Diğer Ticari Borçlar	3,872,810	148,438
Toplam	86,988,111	58,517,732

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	34,521,903	32,884,631
Alacak Senetleri	173,870	97,788
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	4,274	6,884
Verilen Avanslar	7,773	-
Diğer çeşitli alacaklar	15,891,154	-
Toplam	50,598,973	32,989,303

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım (“KAS”) işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	2,036,454	1,552,459
Diğer Çeşitli Borçlar	384,478	6,358
Toplam	2,420,932	1,558,817

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen Depozito ve Teminatlar	1,761,584	1,086,334

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taahhütler	Demirbaşlar	Toplam
Net Defter Değeri, 01 Ocak 2016	19,029,369	2,523,317	2,446,188	2,347	225,823	24,227,044
İlaveler	3,584	1,650	80,727	63,658	1,998	151,617
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman Gideri (-)	(40,633)	(8,269)	(297,801)	(6,366)	(8,350)	(361,419)
Amortisman Çıkışları	-	-	-	-	-	-
Net Defter Değeri, 31 Mart 2017	18,992,320	2,516,698	2,229,114	59,639	219,471	24,017,242
Maliyet	20,025,354	3,754,463	7,686,311	1,486,993	1,543,640	34,496,761
Birikmiş Amortisman (-)	(1,033,034)	(1,237,765)	(5,457,197)	(1,427,354)	(1,324,169)	(10,479,519)
Net Defter Değeri	18,992,320	2,516,698	2,229,114	59,639	219,471	24,017,242

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2016						
Net Defter Değeri, 01 Ocak 2016	19,876,089	-	1,235,503	248,859	298,115	21,658,566
İlaveler(*)	-	2,607,212	1,038,694	-	2,140	3,648,046
Transferler	(483,795)	-	483,795	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	(158,082)	-	(212,149)	(102,156)	(472,387)
Amortisman Transferleri	43,250	-	(43,250)	-	-	-
Amortisman Gideri (-)	(406,175)	(83,895)	(268,554)	(246,512)	(74,432)	(1,079,568)
Amortisman Çıkışları	-	158,082	-	212,149	102,156	472,387
Net Defter Değeri,						
31 Aralık 2016	19,029,369	2,523,317	2,446,188	2,347	225,823	24,227,044
Maliyet	20,021,770	3,752,813	7,605,584	1,423,335	1,541,642	34,345,144
Birikmiş Amortisman (-)	(992,401)	(1,229,496)	(5,159,396)	(1,420,988)	(1,315,819)	(10,118,100)
Net Defter Değeri	19,029,369	2,523,317	2,446,188	2,347	225,823	24,227,044

(*) Grup; sat ve geri kirala yöntemi ile 31 Mart 2015 tarihli finansal kiralama sözleşmesiyle merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile merkez ofis binasını Yapı Kredi finansal Kiralama A.Ş.’den 18.250.000 TL tutarındaki rayiç bedeli temsil eden tutar ile geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda Grup tarafından, merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınacaktır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2017
Maliyet	3,685,112	132,758	-	3,817,870
Birikmiş İtfa Payları	(2,011,708)	(145,744)	-	(2,157,452)
Net Defter Değeri	1,673,404	-12,986	0	1,660,418
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet	2,882,257	820,579	(17,724)	3,685,112
Birikmiş İtfa Payları	(1,229,831)	(798,643)	16,766	(2,011,708)
Toplam Maliyet	1,652,426	21,936	-958	1,673,404

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir.

Verilen teminat mektupları:

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	25,000,000	25,000,000
Teminat Mektubu	BİST	9,400,000	9,400,000
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8,021	8,021
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	8,000	8,000
Teminat Mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4,500	4,500
Teminat Mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	2,901,000	2,901,000
Toplam		37,321,521	37,321,521

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 111.988.561 TL (31 Aralık 2016: 72.047.695 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
(a) Kısa vadeli karşılıklar:		
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	303,577	512,252
-Personel prim karşılığı	91,325	300,000
-Kullanılmamış izin karşılığı	212,252	212,252
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1,212,207	1,025,393
	1,515,784	1,537,645

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam 1.212.207 TL (31 Aralık 2016: 1.025.393 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dava Karşılıkları (*)	973,200	973,200
Diğer Karşılıklar	239,007	52,193
	1,212,207	1,025,393

(**) Dava karşılıkları Grup'un aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklerle ilişkin olarak Grup yönetimin en iyi kanaatine göre hesaplanarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Açılış Bakiyesi	212,252	197,050
Dönem içinde iptal edilen karşılık/ayrılan karşılık, net	-	15,202
Toplam	212,252	212,252

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem Tazminatı yükümlülüğü	794,287	660,218
	794,287	660,218

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,67	4,67
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	73	73

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un 31 Mart 2017 tarihli finansal durum tablosuna yansıttığı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan kıdem tazminatı tavanı, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL) olarak hesaplanmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem Başı 1 Ocak	660,218	545,814
Cari Hizmet Maliyeti	81,567	95,387
Faiz Maliyeti	20,472	79,226
Ödenen Tazminatlar	(37,349)	(281,742)
Aktüeryal (kazanc)/Kayıp	69,379	221,533
Toplam	794,287	660,218

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	481,257	102,788
Personel Sağlık Sigortası	97,687	210,136
Peşin Ödenen Kira	128,185	22,231
Diğer Peşin Ödenen Giderler	222,401	95,173
	929,530	430,328

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gelecek Yıllara Ait Giderler	42,120	440,310
	42,120	440,310

13 - CARI DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (dipnot 20)	34,075	602,185
	34,075	602,185

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelemiş gelirler:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	2.390.358	3.187.144
	2.390.358	3.187.144
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	7.436.670	7.436.670
	7.436.670	7.436.670

(*) Grup, Dipnot 2 ve Dipnot 8’de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kirala yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.’den geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.’den şirketinden geri alınacaktır. İlgili satış sonucu binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 3.187.144 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 10.623.814 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

15 - ÖZKAYNAKLAR

Grup’un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2016: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2016: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul’da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler “Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler” olarak sınıflandırılırlar. Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.460.354 TL’dir (31 Aralık 2016: 5.738.254 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1. Tertip Yasal Yedekler	6,231,542	4,509,442
2. Tertip Yasal Yedekler	1,228,812	1,228,812
Toplam	7,460,354	5,738,254

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu düzenlemenin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacaklarını birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar -1 Ocak	50,297	739,631
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	24,703	(15,303)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	(674,031)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar -31 Mart	75,000	50,297

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<i>Hasılat</i>	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Hisse Senedi Satış Gelirleri	463,687,271	242,232,053
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	2,894,723,915	2,703,446,197
Banka Bonusu Satış Gelirleri	4,258,166	612,080
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	10,890	-
Özel Sektör Tahvili Satış Gelirleri	563,303,643	23,802,077
Finansman Bonusu Satış Gelirleri	41,341,754	12,149,979
VIOP Kontratları Satış Gelirleri	4,324,780	1,900,490
Toplam	3,971,650,419	2,984,142,876

<i>Hizmet Gelirleri</i>	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	3,152,454	2,525,938
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	289,606	164,673
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	600,332	406,959
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	908,235	0
Müşteriden Alınan Borsa Payları	506,917	379,130
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	2,855	1,257
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	7,235	3,119
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	4,274	284,851
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	166,457	26,402
Kas İşlem Gelirleri	1,047,544	353,236
Kurumsal Finansman Gelirleri	1,257,764	215,237
Diğer Gelirler	220,404	105,930
Toplam	8,164,078	4,466,732

Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Müşterilere Komisyon İadeleri	(95,706)	(154,470)
	(95,706)	(154,470)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

<i>Satışların Maliyeti</i>	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	(462,816,566)	(241,392,664)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	(2,894,408,496)	(2,703,254,852)
Hazine Bonosu Satışları Maliyeti	(4,583,387)	(639,828)
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	-	-
Özel Sektör Tahvili Satışları Maliyeti	(562,797,395)	(23,688,506)
Finansman Bonosu Satışları Maliyeti	(41,085,115)	(12,061,132)
VIOP Kontratları Satışları Maliyeti	(3,530,970)	(2,566,901)
Toplam Satışların Maliyeti	(3,969,221,929)	(2,983,603,883)
Brüt Kar	10,496,862	4,851,255

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri (-)	(908,293)	(1,061,512)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(11,072,843)	(8,999,255)
	(11,981,136)	(10,060,767)

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Personel Giderleri	5,705,665	4,747,496
Borsa Payları	812,249	746,770
Vergi, Resim, Harç Giderleri	1,016,132	307,138
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	507,162	473,194
Kira Giderleri	438,940	422,429
Data Hattı Giderleri	854,330	337,875
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	335,958	317,608
Ulaşım Giderleri	277,540	144,415
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	38,660	339,986
Haberleşme Giderleri	202,558	156,130
Bakım Onarım Giderleri	121,980	38,920
Temsil ve Ağırılama Giderleri	128,720	100,806
Büro Muhtelif Giderleri	185,595	145,606
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	38,636	131,026
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	84,284	55,298
Aidat Giderleri	69,474	59,147
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	52,369	26,814
Noter Harç ve Masrafları	4,822	1,878
Servis Ücretleri	649	974
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	633,000	75,700
Sigorta Giderleri	13,104	18,082
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	24,021	25,645
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-	286,954
Diğer Çeşitli Giderler	435,288	1,100,876
Toplam	11,981,136	10,060,767

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	2,939,140	1,802,861
Sabit Kıymet Satış Karları	31,684	850,330
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	527,057	558,491
Banka Faiz Gelirleri	225,609	175,958
Sat ve geri kirala değer artış geliri(*)	796,786	
Kur Farkı Gelirleri	3,646,585	12,792
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	2,834,151	4,665,188
Temettü Gelirleri	48,589	55,866
Devlet Tahvili / Özel Sek.Tahvili İtfa Faiz Gelirleri	768,134	418,237
Devlet Tahvili / Özel Sektör Tahvili Faiz Gelirleri	33,159	574,655
Diğer	1,041,428	910,527
Toplam	12,892,322	10,024,905

(*) İlgili bakiye Dipnot 14 ve Dipnot 8’de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup’un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu değer artış gelirlerinin ilgili dönemlere isabet eden tutarından oluşmaktadır.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	2,518,153	1,499,155
Kur Farkı Gideri	2,969,895	17,575
Yatırım Fonu Değer Düşüklüğü	238,494	6,404
Teminat Mektubu Giderleri	71,594	56,008
Diğer	382,874	2,569,093
Toplam	6,181,010	4,148,235

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Banka Faiz Giderleri	1,918,095	560,830
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	342,943	428,648
Toplam	2,261,038	989,478

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20'dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Grup ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(405,871)	(344,062)
Ertelenmiş Vergi geliri	176,188	(148,037)
Toplam Vergi Gider (-)	(229,683)	(492,099)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Tahakkuk Eden Gelir Vergisi	(405,871)	(344,062)
Peşin Ödenen Vergiler	439,946	946,247
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	34,075	602,185

Cari dönem vergi gideri ile Grup’un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	01.01-31.03.2017	01.01-31.12.2016
Vergi Öncesi Yasal Kar	2,244,097	8,212,212
%20 Vergi Oranı ile Teorik Vergi Gideri (-)	(448,819)	(1,642,442)
K.Kabul Edilmeyen Giderler	(38,128)	(375,526)
Vergiden Muaf Gelirler ve Diğer İndirimler	257,264	1,525,869
Cari Dönem Vergi Gideri (-)	(229,683)	(492,099)

Ertilenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ertilenmiş Vergi Varlığı	462,014	439,573
Ertilenmiş Vergi Yükümlülüğü	(160,677)	(4,287,872)
Ertilenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	301,337	(3,848,299)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri
	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
Dava Karşılığı	973,200	194,640	973,200	194,640
Kıdem Tazminatı Karşılığı	794,287	158,857	660,218	132,044
Personel Prim/Bonus karşılığı	91,325	18,265	300,000	60,000
Kullanılmamış İzin Karşılığı	212,252	42,450	212,252	42,450
Diğer Gider Karşılıkları	239,007	47,801	52,193	10,439
Ertelenen Vergi Varlıkları		462,014		439,573
Maddi ve Maddi Olmayan varlıkların matrah farkları	(479,758)	-95,952	(3,193,175)	(638,635)
Finansal Yatırımların Değerleme Farkları	(323,628)	-64,726	(18,246,184)	(3,649,237)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		(160,677)		(4,287,872)
Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net		301,337		(3,848,299)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Net Kar	2,751,620	-
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	300,000,000	-
Hisse Başına Kazanç (TL)	0.009	-

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1,069,956	1,032,810
	1,069,956	1,032,810

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	-	108,785
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve Sa. A.Ş.	364,810	
Fon Yönetim Ücreti Alacakları	-	199,051
-Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma araçları Fonu	-	116,125
-Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma araçları Fonu	-	47,297
-Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fonu	-	10,610
-Tacirler Portföy Değişken Fon	-	12,729
-Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	-	12,290
Toplam	364,810	307,836

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	-	2,660
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	-	1,297
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	-	412
Toplam	-	4,369

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personelden alacaklar	4,274	6,884
Toplam	4,274	6,884

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	17,272,035	691	427,358,922	17,126
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	30,120,187	2,636	184,752,388	16,460
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	-	-	224,123	448
Toplam	47,392,221	3,227	612,335,433	34,034

Repo işlemleri

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile repo işlemleri	70,651,894	1,592	156,994,510	50,969
Gerçek kişi ortaklar ile repo işlemleri	4,289,422	25,086	130,443,688	28,469
Tacirler Holding A.Ş.			33,796,913	7,188
Tacirler Umumi Depo Ve Tic.A.Ş.			8,138,627	1,637
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı			14,085	2
Toplam	74,941,316	26,678	329,387,823	88,265

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kredi işlemleri

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile kredi işlemleri	-	5,527	34	33,619
Gerçek kişi ortaklar ile kredi işlemleri	72	-	-	31,910
	72	5,527	1.037	65,529

Yatırım fonları işlemleri

1 Ocak – 31 Mart 2017	Hisse Senedi Fonu	Değişken Fon	KVBA Fonu	Serbest fon	OSBA Fonu	Toplam
Yönetim Ücreti	126,237	372,742	123,896	45,801	132,281	800,957
Toplam	126,237	372,742	123,896	45,801	132,281	800,957

1 Ocak -31 Aralık 2016	Hisse senedi Fonu	Değişken Fon	Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Serbest Fon	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Toplam
Yönetim ücreti	69.527	48.871	120.076	15.249	4.016	257.739
Aracılık komisyonları	10.615	4.657	31.943	2.260	320	49.795
	80.142	53.528	152.019	17.509	4.336	307.534

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3)	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Cari Dönem (31 Mart 2017)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	87,452,592	-	-	21,260,511	134,006,893
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	87,452,592	-	-	21,260,511	134,006,893
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	18,157	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(18,157)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Önceki Dönem (31 Aralık 2016)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	108,785	55,148,648	6,884	32,989,303	61,454,913	90,493,905
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	108,785	55,148,648	6,884	32,989,303	61,454,913	90,493,905
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	18,157	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(18,157)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar	38,789,599	35,252,135
Finansal Borçlar	111,519,531	64,535,204
	150,309,130	99,787,339

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

Kur riski

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem (31 Mart 2017)			Önceki Dönem (31 Aralık 2016)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Bankalardaki Mevduat	2,465,116	677,490	7,891	26,509	15,379	11,130
Verilen Depozitolar	32,224,107	8,856,183	-	32,989,303	32,989,303	-
Toplam Varlıklar	34,689,223	9,533,673	7,891	33,015,812	33,004,682	11,130
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlıklar / (Yükümlülükler)	34,689,223	9,533,673	7,891	33,015,812	33,004,682	11,130

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilmesinde kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	3,6386	3,5192
Avro	3,9083	3,7099

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Cari Dönem (31 Mart 2017)			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3,468,922	(3,468,922)	3,468,922	(3,468,922)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3,468,922	(3,468,922)	3,468,922	(3,468,922)
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	789	(789)	789	(789)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	789	(789)	789	(789)
TOPLAM	3,469,711	(3,469,711)	3,469,711	(3,469,711)
	Önceki Dönem (31 Aralık 2016)			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3,300,468	(3,300,468)	3,300,468	(3,300,468)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3,300,468	(3,300,468)	3,300,468	(3,300,468)
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	1,113	(1,113)	1,113	(1,113)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AvroNet Etki (1+2)	1,113	(1,113)	1,113	(1,113)
TOPLAM	3,301,581	(3,301,581)	3,301,581	(3,301,581)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	Cari Dönem (31 Mart 2017)				
	Defter Değeri	1 aya kadar	1 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	nakit çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama borçlar	12,665,212	419,810	2,922,524	9,742,688	12,665,212
Ticari borçlar	98,854,319	98,854,319	-	-	-
	111,519,531	99,274,129	2,922,524	9,742,688	12,665,212-

	Önceki Dönem (31 Aralık 2016)				
	Defter Değeri	1 aya kadar	1 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	nakit çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama borçlar	13,481,796	419,810	4,617,906-	10,862,342	15,900,058
Ticari borçlar	51,053,408	51,053,408	-	-	-
	64,535,204	51,473,218	4,617,906	10,862,342	15,900,058-

Yukarıdaki tabloda sadece türev olmayan, belirli bir kontrata dayalı olan finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların 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.

Grup, 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, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edilebileceği miktarların göstergesi olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

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.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	36,196,229	-	-
Devlet Tahvilleri	2,593,370	-	-
Hisse Senetleri	45,185,133	-	42,236,210
Yatırım Fonları	8,545,951	-	-
	92,520,683	-	42,236,210

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	33,367,087	-	-
Devlet Tahvilleri	1,885,048	-	-
Hisse Senetleri	5,449,586	-	42,236,210
Yatırım Fonları	8,305,974	-	-
	49,007,695	-	42,236,210

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") 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 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2016: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,
- Kaldıraçlı işlemler için piyasa yapıcılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının on katı kadar ek sermaye yükümlülüğü gerekmektedir.

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 yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2016: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 800.957 TL (31 Aralık 2016: 1.433.076 TL'dir).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,03	128,432,087	0,003	128,432,087
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	0,005	28,142,170	0,005	28,142,170
Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu)	0,003	10,153,095	0,003	10,153,095
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)	0,008	7,431,108	0,008	7,431,108
Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	7,146,992	0,008	7,146,992
Toplam Yatırım Fonları		181,305,452		181,305,452

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.