

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 24 Ağustos 2015

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA 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.....	6-47
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22-23
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	23
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24-25
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	27-28
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	29
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR.....	29
14 ERTELENMİŞ VERGİLER.....	29
15 ÖZKAYNAKLAR.....	30-32
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32-33
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER.....	34
19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	34
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	35-36
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	37
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-39
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-44
24 FİNANSAL ARAÇLAR	44-45
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	46-47
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	47

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	59.494.681	49.395.925
Finansal yatırımlar	4	39.814.485	26.268.940
Ticari alacaklar		66.300.462	65.607.609
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	261.723	159.945
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	66.038.739	65.447.664
Diğer alacaklar		6.288.162	1.853.369
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	6.288.162	1.853.369
Peşin ödenmiş giderler	12	1.615.309	3.906.487
Cari dönem vergi ilgili varlıklar	13	258.177	101.352
Diğer dönen varlıklar		89.363	23.704
Toplam dönen varlıklar		173.860.639	147.157.386
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	4	27.840.441	27.854.601
Diğer alacaklar		850.231	680.332
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	850.231	680.332
Maddi duran varlıklar	8	21.785.892	14.000.725
Maddi olmayan duran varlıklar	9	799.410	496.832
Peşin ödenmiş giderler	12	222.689	882.520
Ertelenmiş vergi varlığı	20	30.668	-
Duran varlıklar		51.529.331	43.915.010
Toplam varlıklar		225.389.970	191.072.396

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Türev ürünler		3.916	-
Finansal borçlar	5	1.321.869	32.756.183
Ticari borçlar		54.536.785	24.223.361
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	18.312	28.422
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	54.518.473	24.194.939
Diğer borçlar		1.115.961	794.209
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	1.115.961	794.209
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	832.064	460.092
Ertelenmiş gelirler	14	1.593.572	-
Kısa vadeli karşılıklar		2.420.771	1.607.540
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	1.245.656	176.865
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.175.115	1.430.675
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		42.279	40.636
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		61.867.217	59.882.021
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli finansal borçlar	5	16.176.954	3.846.358
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	14	13.810.956	-
Uzun vadeli karşılıklar		848.528	790.714
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	848.528	790.714
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	-	220.097
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		30.836.438	4.857.169
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			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(613.492)	(533.979)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	4.254.361	3.903.812
Geçmiş yıllar karları		21.215.631	17.397.564
Net dönem karı		9.483.628	7.168.616
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		132.001.031	125.596.916
Kontrol gücü olmayan paylar	15	685.284	736.290
Toplam özkaynaklar		132.686.315	126.333.206
Toplam kaynaklar		225.389.970	191.072.396

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hasılat	16	4.889.929.579	2.427.391.308	5.453.357.286	2.661.777.581
Satışların maliyeti (-)	16	(4.877.093.212)	(2.419.749.157)	(5.442.607.441)	(2.653.978.676)
Brüt kar		12.836.367	7.642.151	10.749.845	7.798.905
Genel yönetim giderleri (-)	17	(15.176.982)	(8.760.546)	(12.401.649)	(6.692.266)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(1.294.309)	(729.073)	(707.306)	(400.712)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	16.835.655	10.066.198	7.938.621	2.184.490
Esas faaliyetlerden diğer giderler(-)	18	(1.790.483)	(779.577)	(1.932.848)	(1.264.683)
Faaliyet karı		11.410.248	7.439.153	3.646.663	1.625.734
Finansman giderleri (-)	19	(552.369)	(345.596)	(338.047)	(164.736)
Vergi öncesi kar		10.857.879	7.093.557	3.308.616	1.460.998
Vergi (gideri)		(1.367.035)	(572.230)	(658.164)	(90.035)
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(1.597.339)	(923.167)	(544.440)	(210.379)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	230.304	350.937	(113.724)	120.344
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		9.490.844	6.521.327	2.650.452	1.370.963
Diğer kapsamlı gider		(79.513)	6.521.327	(142.845)	(65.747)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(79.513)	(50.450)	(142.845)	(65.747)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar		(99.392)	(63.062)	(178.556)	(82.184)
Ertelenmiş vergi geliri		19.879	12.612	35.711	16.437
Toplam kapsamlı gelir		9.411.331	6.470.877	2.507.607	1.305.216
Dönem kar/zararının dağılımı					
Azınlık payları		7.216	273	40.171	8.539
Ana ortaklık payları		9.483.628	6.521.054	2.610.281	1.362.424
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Azınlık payları		7.216	273	40.171	8.539
Ana ortaklık payları		9.404.115	6.470.604	2.467.436	1.296.677
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar	21	0,006	0,004	0,002	0,001

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiştir)								
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl kar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Azınlık payları	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014	75.000.000	22.660.903	(93.317)	3.903.812	10.831.989	6.565.575	118.868.962	953.822	119.822.784
Transfer	-	-	-	-	6.565.575	(6.565.575)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(142.845)	-	-	2.610.281	2.467.436	40.171	2.507.607
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(317.510)	(317.510)
30 Haziran 2014	75.000.000	22.660.903	(236.162)	3.903.812	17.397.564	2.610.281	121.336.398	676.483	122.012.881
	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiştir)								
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl kar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Azınlık payları	Toplam özkaynak
1 Ocak 2015	75.000.000	22.660.903	(533.979)	3.903.812	17.397.564	7.168.616	125.596.916	736.290	126.333.206
Transfer	-	-	-	350.549	6.818.067	(7.168.616)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(79.513)	-	-	9.483.628	9.404.115	7.216	9.411.331
Dağıtılan temettü (-)	-	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(58.222)	(58.222)
30 Haziran 2015	75.000.000	22.660.903	(613.492)	4.254.361	21.215.631	9.483.628	132.001.031	685.284	132.686.315

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2014
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Net kar (Ana ortaklık payları)		9.483.628	2.610.281
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Vergi giderine ilişkin düzeltme	20	1.367.035	658.164
Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	1.050.000	-
Amortisman ve itfa payları	8	760.457	685.622
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	89.411	60.216
Kullanılmamış İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	18.791	118.407
Sabit kıymet satış karı düzeltmesi	18	(2.912.391)	(594)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(325.574)	(357.510)
Dava karşılığı ve diğer karşılık iptallerine ilişkin düzeltmeler	11	(255.560)	-
İşletme Sermayesindeki değişimler:		(8.477.641)	(21.470.284)
Ticari alacaklardaki değişim		(692.853)	(13.271.555)
Finansal yatırımlardaki değişim		(13.800.337)	7.979.023
Diğer varlıklardaki değişim		(2.467.611)	(10.922.402)
Finansal borçlardaki değişim		(31.017.983)	(767.090)
Finansal kiralama borçlarındaki değişim		11.914.265	(724.195)
Ticari borçlardaki değişim		30.313.424	(2.743.183)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		325.668	(369.890)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(172.568)	(179.151)
Vergi ödemeleri		(2.879.646)	(471.841)
Esas faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) net nakit		798.156	(17.695.698)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:			
Maddi duran varlık satışları		28.451.386	-
Alınan temettüleri	18	3.843.847	557.533
Maddi varlık satın alımları	8, 9	(18.566.361)	(878.044)
Maddi olmayan varlık satın alımları	8, 9	(477.610)	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		13.251.262	(320.511)
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:			
Ödenen temettü		(3.000.000)	-
Ödenen finansal kiralama faiz gideri	19	(552.369)	(338.047)
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim		(32.955)	(3.063.718)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit (-)		(3.585.324)	(3.401.765)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		10.464.094	(21.417.974)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	42.700.069	41.200.401
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	53.164.163	19.782.427

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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;

- 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.
- Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunur.
- Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç, mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak eder.
- Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapar.
- 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 kullanılması hizmetlerini verir.
- Hisse senetlerinden doğan oy haklarını, yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanır.

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 ortaklıkları, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tacirler Yatırım Holding A.Ş. ile 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket’te 170 kişi ve Bağlı Ortaklıklar’da 8 kişi olmak üzere toplam 183 kişidir. (31 Aralık 2014: 164). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Erenköy, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Girne’de “Şube” olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde, İstanbul Sirkeci ilçesinde ve İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

30 Haziran 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ağustos 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.2. 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.

SPK'nın II-14.1 numaralı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Finansal Raporlama Tebliği”) 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği’ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

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

Şirket'in 1 Ocak 2013 tarihinden önceki yıllık finansal raporlama dönemleri için hesaplanan aktüeryal kazanç/kayıp tutarlarının önemsiz olması nedeniyle ilgili değişikliği geriye doğru uygulamamıştır.

2.2.1 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 hazırlanmaktadır. Grup 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Yeniden sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayımlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un konsolide finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Buna göre 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda karşılıklı olarak “Ticari alacaklar” ve “Ticari borçlar” kalemleri altında gösterilen Grup'un müşterilerine ait olan ve KAS işlemleri için alınan 5.907.682 TL tutarındaki teminatlar 30 Haziran 2015 tarihli finansal durum tablosunda karşılıklı olarak netlenerek gösterilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler:

30 Haziran 2015 ara dönem raporlama geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 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 asma, kauçuk ağacı, palımye 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, 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.
- 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, tarife düzenlemesine dayalı tutarları 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.
- 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 bireysel finansal tablolarında 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 değişiklik, TFRS 10’un ve TMS 28’in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda 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.

30 HAZİRAN 2015 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)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 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.
- 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 muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”; 1 Ocak 2017 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 tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.

Bu rapor tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.3 Muhasebe 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	30 Haziran 2015 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%86,36		Yatırım Ortaklığı
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%98,33		Portföy Yönetimi

Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (“Yatırım Holding”) 14 Şubat 2006 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Yatırım Holding, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Yatırım Holding, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (“Tacirler Portföy”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetmek amacı ile 500.000 TL sermaye ile kurulmuş, 23 Ağustos 2011 tarihinde tescil olunmuştur. Tacirler Portföy 5 Eylül 2012 tarihli ve PYS.PY.471979 sayılı portföy yönetimi yetki belgesine sahiptir.

Tacirler Portföy’ün ve Tacirler Yatırım Holding’nin finansal tabloları, Şirket’in kontrol gücünün oluşmasından tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket’in defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Tacirler Portföy ve Yatırım Holding’in kayıtlı değerleri ile Şirket’in defterlerinde yansıtılan ödenmiş sermaye karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Şirket’in Tacirler Portföy ve Yatırım Holding ile arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(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 (Dipnot 16).

(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 iskontolu 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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar

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

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.

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 “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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. Sermayedeki 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.

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(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.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 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 (Dipnot 9). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

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

Haklar	3-5 yıl
--------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 değerlendirmeye 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.

Kredi değer düşüklüğü için Grup’un bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

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

(h) Finansal borçlar

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”) Grup portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan”, “Satılmaya hazır” veya “Vadeye kadar elde tutulacak” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Finansal borçlar” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın “etkin faiz oranı yöntemine” göre döneme isabet eden kısmı finansal borçlar hesabına eklenmek suretiyle muhasebeleştirilir.

(ii) Diğer 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.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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.

(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 Şirket’e 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 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 Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin 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 bilançoda “Finansal borçlar” kaleminde gösterilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

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).

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.

Bununla birlikte, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30’uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir. Dolayısıyla Şirket’in bağlı ortaklığı olan Yatırım Holding’nin konsolidasyona tabi tutulan finansal tablolarında yansıtılmış kurumlar vergisi karşılıkları ve gideri bulunmamaktadır.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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 Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabı altında gösterilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları 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 farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleşirmektedir. Grup'un bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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.

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.

İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamaktadır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarda hasılat tutarı bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin faaliyetlerini sürdürmesi, Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin sonraki dönem faaliyet sonuçlarına ve Tacirler Yatırım Holding A.Ş. ortaklarınca yapılacak olarak planlamara bağlıdır.

Sat geri kiralama işlemleri

Grup, dipnot 8'de ayrıntılı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile geri kiralamıştır. İlgili işlemin Grup yönetimi tarafından özü itibarıyla de bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kasa	32.881	4.000
Banka (*)	54.044.633	49.383.087
- Vadeli mevduatlar	30.979.370	34.034.700
- Vadesiz mevduatlar	28.375.263	15.348.387
Diğer hazır değerler	107.167	8.838
	59.494.681	49.395.925

(*) Mevduat hesaplarının 6.149.051 TL (31 Aralık 2014: 6.647.646 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı %6,03'tür (31 Aralık 2014: 3 aydan kısa, %6,22). 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:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
Nakit ve nakit benzerleri	59.494.681	27.431.725
Faiz tahakkukları	(181.467)	(16.491)
Müşterilere ait mevduatlar	(6.149.051)	(7.632.807)
	53.164.163	19.782.427

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	15.075.135	2.038.208
- Devlet borçlanma araçları	19.245.334	19.853.885
- Hisse senetleri	5.237.308	108.964
- Yatırım fonları(Dipnot 22)	256.708	4.267.883
	39.814.485	26.268.940

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
- Devlet tahvilleri (*)	595.341	609.501
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (**)	27.245.100	27.245.100
	27.840.441	27.854.601
Toplam finansal varlıklar	72.964.926	54.123.541

(*) İlgili borçlanma araçları VİOP garanti fonu teminatı olarak verilmiş olup alım-satım amaçlı olmakla birlikte, kalan vadeleri 1 yılın üzerinde olduğundan sunum amaçlı olarak uzun vadeli finansal yatırım olarak gösterilmiştir.

(**) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili hisse senetlerinin 25.455.265 TL'si Takasbank hisselerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 25.455.265 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin ("Takasbank") toplam sermayesinin %4,5'ine tekabül eden (31 Aralık 2014: %4,5'i) nominal değeri 27.000.000 TL olan 270.000.000 adet (31 Aralık 2014: 21.000.000 TL olan 210.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. İlgili hisselerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen ve borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları olmaları nedeniyle finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Alınan krediler	111.420	31.129.403
Finansal kiralama borçları	1.210.449	1.626.780
	1.321.869	32.756.183

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin tutarı 111.420 TL olup sıfır faizli taviz kredisidir (31 Aralık 2014: 31.129.403 TL ortalama faiz oranı %10,38).

Uzun vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Finansal kiralama borçları	16.176.954	3.846.358
	16.176.954	3.846.358

Finansal kiralama borçları

Grup finansal kiralama sözleşmesi aracılığıyla maddi duran varlık kiralamış olup brüt ve net finansal kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
1 yıla kadar	2.956.809	2.103.446
1-5 yıl arası	19.386.168	4.284.126
Brüt finansal kiralama borçları	22.342.977	6.387.572
Eksi: Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (1 yıla kadar)	(1.746.360)	(476.665)
Eksi: Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (1 yıldan uzun)	(3.209.214)	(437.769)
Net finansal kiralama borçları	17.387.403	5.473.138

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşterilerden alacaklar	30.004.606	39.685.586
Müşterilerden alacaklar	29.781.715	28.386
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	6.252.418	25.733.692
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	261.723	159.945
Şüpheli ticari alacakları	232.369	232.369
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(232.369)	(232.369)
	66.300.462	65.607.609

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 142.364.204TL (31 Aralık 2014: 95.930.000 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Müşteriler adına yapılan repolar ve mevduatlar (*)	30.821.767	22.558.824
Müşterilere borçlar	23.696.706	1.636.115
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	18.312	28.422
	54.536.785	24.223.361

(*) İlgil bakiye Grup'un müşterileri adına yapmış olduğu mevduat tutarından oluşmaktadır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	4.733.299	1.642.494
Alacak senetleri	1.552.443	208.703
Verilen avanslar	2.420	2.172
	6.288.162	1.853.369

(*) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 4.729.379 TL'lik kısmı Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri için verilmiş olan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.638.575 TL).

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer borçlar:

Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.094.992	767.214
Diğer çeşitli borçlar	20.969	4.425
	1.115.961	794.209

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 (Devamı)

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	850.231	680.332
	850.231	680.332

(*) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 777.463 TL’lik kısmı “VİOP Garanti Fonu” teminatı işlemleri için verilmiş olan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 612.201 TL).

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2015	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	12.161.951	32.084	932.090	523.263	351.337	14.000.725
İlaveler (*) (Dipnot 8)	18.250.000	-	271.027	-	45.334	18.566.361
Çıkışlar (-)	(11.847.184)	-	-	-	-	(11.847.184)
Amortisman gideri (-)	(139.630)	(24.233)	(222.440)	(137.511)	(61.611)	(585.425)
Amortisman çıkışları	1.651.415	-	-	-	-	1.651.415
Net defter değeri, 30 Haziran 2015	20.076.552	7.851	980.677	385.752	335.060	21.785.892
Maliyet	20.505.565	1.303.683	5.759.222	1.635.484	1.612.120	30.816.074
Birikmiş amortisman (-)	(429.013)	(1.295.832)	(4.778.545)	(1.249.732)	(1.277.060)	(9.030.182)
Net defter değeri	20.076.552	7.851	980.677	385.752	335.060	21.785.892

(*) Grup; sat ve geri kirala yöntemi ile 31 Mart 2015 tarihli finansal kiralamaya sözleşmesiyle merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralamaya ile merkez ofis binası bir finansal kiralamaya şirketinden 18.250.000 TL tutarındaki rayiç bedeli temsil eden tutra ile geri kiralanmıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği finansal kiralamaya şirketinden geri alınacaktır.

31 Aralık 2014	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	12.040.075	120.830	1.119.752	798.284	221.299	14.300.240
İlaveler	408.001	91.374	309.436	-	185.438	994.249
Çıkışlar (-)	-	(132.665)	(41.689)	-	(1.959)	(176.313)
Amortisman gideri (-)	(286.125)	(47.455)	(455.409)	(275.021)	(53.441)	(1.117.451)
Net defter değeri, 31 Aralık 2014	12.161.951	32.084	932.090	523.263	351.337	14.000.725
Maliyet	14.102.749	1.303.683	5.488.195	1.635.484	1.566.786	24.096.897
Birikmiş amortisman (-)	(1.940.798)	(1.271.599)	(4.556.105)	(1.112.221)	(1.215.449)	(10.096.172)
Net defter değeri	12.161.951	32.084	932.090	523.263	351.337	14.000.725

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet	1.265.892	477.610	-	1.743.502
Birikmiş itfa payları (-)	(769.060)	(175.032)	-	(944.092)
Net defter değeri	496.832	302.578	-	799.410

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	1.020.415	245.477	-	1.265.892
Birikmiş itfa payları	(572.537)	(196.523)	-	(769.060)
Net defter değeri	447.878	48.954	-	496.832

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alım satım amaçlı türev ürünler:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Nominal Orijinal tutar	Nominal TL	Nominal Orijinal tutar	Nominal TL
Swap alım işlemleri				
ABD\$	2.000.000	5.310.000	-	-
		5.310.000		-
Swap satım işlemleri				
TL	2.000.000	2.000.000	-	-
		2.000.000		-
		7.310.000		-

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir.

Verilen teminat mektupları:

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	15.000.000	15.000.000
Teminat Mektubu	BİST	12.300.000	12.300.000
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	SPK	1.000	1.000
		27.321.521	27.321.521

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
(a) Kısa vadeli karşılıklar:		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.245.656	176.865
- <i>Personel prim karşılığı</i>	1.050.000	-
- <i>Kullanılmamış izin karşılığı</i>	195.656	176.865
Diğer kısa vadeli karşılıklar (*)	1.175.115	1.430.675
	2.420.771	1.607.540
(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla toplam 1.126.463 TL (31 Aralık 2014: 1.430.675 TL) tutarında kısa vadeli karşılıkları bulunmaktadır.		
Dava karşılıkları (*)	1.126.463	1.395.460
Diğer karşılıklar	48.652	35.215
	1.175.115	1.430.675

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

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	176.865	78.355
Dönem içi ayrılan karşılık/(iptal edilen karşılık),net	18.791	145.154
Dönem sonu -30 Haziran	195.656	223.509

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	848.528	790.714
	848.528	790.714

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 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.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	2,83	2,83
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	74	74

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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.709,98TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	790.714	464.446
Hizmet maliyeti	50.171	34.797
Faiz maliyeti	39.240	25.419
Aktüeryal kayıp (-)	100.680	178.556
Ödenen tazminatlar (-)	(172.568)	(179.151)
Dönem sonu - 30 Haziran	808.237	524.067

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	1.008.150	-
Verilen sipariş avansı (*)	261.976	3.740.111
Peşin ödenen kiralar	26.674	44.631
Personel sağlık sigortası	9.318	99.180
Diğer peşin ödenen giderler	309.191	22.565
	1.615.309	3.906.487

(*) İlgili tutar Grup’un bir spor klübü ile yapmış olduğu sponsorluk anlaşması çerçevesinde ödemiş olduğu tutardan oluşmaktadır. İlgili sponsorluk anlaşması Grup’un sözleşmede bulunan opsiyonu ile fesih edilmiş olup ilgili tutar bilanço tarihinde sonrasında alacak niteliğine dönüşmüştür.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Gelecek yıllara ait giderler	222.689	882.520
	222.689	882.520

13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergi ve stopajlar	164.727	16.283
Vadeli mevduat faiz stopajları	93.450	85.069
	258.177	101.352

14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelir	15.404.528	-
	15.404.528	-

(*) Grup, Dipnot 8’de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasını sat ve geri kirala yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve bir finansal kiralama şirketinden geri kiralanmıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınacaktır. İlgili satış sonucu binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir yazılacak olduğundan 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 15.404.528 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

Grup’un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2014: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2014: 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.

Grup’un’un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	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
Atila 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.254.361 TL’dir (31 Aralık 2014: 3.903.812 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Birinci tertip yasal yedekler	3.000.000	3.000.000
İkinci tertip yasal yedekler	1.254.361	903.812
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	4.254.361	3.903.812

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılmış 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 Ayrılmış 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 bırakılmasına imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden 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 dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir 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.

30 HAZİRAN 2015 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;

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar	736.290	953.822
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	7.216	62.203
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(58.222)	(279.735)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar	685.284	736.290

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
<i>Satışlar</i>				
Devlet tahvili ve repo satış gelirleri	3.864.602.616	1.921.544.128	4.577.409.473	2.186.348.479
Hisse senedi satış gelirleri	976.812.965	476.664.826	856.220.714	460.344.237
Özel sektör tahvil satış gelirleri	16.888.205	12.379.480	741.574	480.750
Hazine bonusu satış gelirleri	6.106.135	6.106.135	8.936.963	5.975.619
Yatırım fonları satış gelirleri	4.323.246	1.023	987.430	987.430
Finansman bonusu satış gelirleri	3.437.180	189.764	-	-
Diğer gelirler	6.272.661	3.240.765	-	-
Toplam satışlar	4.878.443.008	2.420.126.121	5.444.296.154	2.654.136.515
<i>Hizmet gelirleri</i>				
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	5.838.102	2.736.223	4.196.210	2.280.190
Kas İşlem gelirleri	3.397.743	3.055.625	2.525.902	1.441.703
Müşteriden alınan VİOP borsa payı	1.297.555	745.232	890.841	427.904
Halka arz aracılık gelirleri	485.000	375.000	1.044.435	819.435
Vad. işlem alım/satım aracılık komisyonları	447.394	271.279	228.768	2.478.220
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	135.483	89.192	265.313	110.446
Portföy yönetimi yönetim komisyonları	201.637	120.066	178.288	240.638
Repo-ters repo aracılık kom.	24.324	12.254	17.632	9.923
DİBS alım/satım aracılık komisyonları	13.041	9.685	7.522	3.640
Portföy Yönetimi performans komisyonları	5.423	1.589	1.146	-
Ödünç işlem komisyon geliri	1.909	1.233	1.051	175
Diğer gelirler	101.915	50.959	71.361	33.980
Toplam hizmet gelirleri	11.949.526	7.468.337	9.428.469	7.846.254
<i>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler (-)</i>				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(462.955)	(203.150)	(367.337)	(205.188)
Toplam iadeler ve indirimler (-)	(462.955)	(203.150)	(367.337)	(205.188)
Toplam satış gelirleri	4.889.929.579	2.427.391.308	5.453.357.286	2.661.777.581

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
<i>Satışların maliyeti (-)</i>				
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(3.864.187.980)	(1.921.330.683)	(4.578.257.820)	(2.187.428.063)
Hisse senedi satış maliyetleri	(976.148.774)	(476.542.655)	(846.260.827)	(452.140.296)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(16.860.494)	(12.351.769)	(779.510)	(519.098)
Hazine bonusu satış maliyetleri	(6.106.135)	(6.106.135)	(8.896.963)	(5.935.623)
Yatırım fonları satış maliyetleri	(4.197.086)	(1.022)	(986.765)	(986.727)
Finansman bonusu satış maliyetleri	(3.437.180)	(189.764)	-	-
Diğer satışların maliyetleri	(6.155.563)	(3.227.129)	(7.425.556)	(6.968.869)
Toplam satışların maliyeti (-)	(4.877.093.212)	(2.419.749.157)	(5.442.607.441)	(2.653.978.676)
Brüt esas faaliyet karı	12.836.367	7.642.151	10.749.845	7.798.905

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.294.309	729.073	707.306	400.712
Genel yönetim giderleri	15.176.982	8.760.546	12.401.649	6.692.266
	16.471.291	9.489.619	13.108.955	7.092.978

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Personel giderleri	7.313.002	4.017.402	4.853.886	2.520.982
Vergi, resim, harç giderleri	1.654.279	927.019	1.009.373	630.325
Borsa payları	1.087.826	612.165	559.974	283.027
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	760.457	342.206	412.838	206.043
KAS işlemleri giderleri	665.110	326.639	1.799.393	936.023
Data hattı giderleri	604.900	403.738	115.917	10.448
Dışarıdan sağlanan hizmetler	456.775	298.388	390.296	195.595
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	416.404	280.720	892.184	396.815
Bakım onarım giderleri	396.207	314.558	187.426	79.682
Kira giderleri	327.777	180.660	293.052	139.071
Temsil ve ağırlama giderleri	318.064	165.616	317.884	158.616
Haberleşme giderleri	313.883	167.028	233.459	123.913
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	232.068	118.186	185.247	64.374
Ulaşım giderleri	160.730	105.850	132.400	67.031
Kanunen kabul edilmeyen giderler	149.182	105.460	312.868	92.754
Büro muhtelif giderleri	297.027	218.644	207.428	98.428
Aidat giderleri	122.618	76.521	75.098	29.458
Elektrik, su, ısıtma giderleri	115.063	58.407	125.580	64.273
Merkezi kayıt kuruluşu komisyonları	83.254	49.114	60.726	32.779
Servis ücretleri	5.209	1.306	2.375	1.187
Dava karşılık gideri	-	-	725.628	725.628
Diğer çeşitli giderler	991.456	719.992	215.923	236.526
	16.471.291	9.489.619	13.108.955	7.092.978

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:				
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	3.997.946	1.990.480	4.817.635	2.191.824
Temettü gelirleri	3.843.847	3.734.888	557.533	534.747
Sabit kıymet satış karları (*)	2.912.391	2.001.325	594	-
Kur farkı gelirleri	2.571.561	970.636	180.041	-
Sat geri kirala işlemine ilişkin satış karı (**)	796.786	-	-	-
Banka mevduat faiz gelirleri	761.244	452.285	678.009	273.703
Menkul kıymet gelir reeskontu	490.405	245.202	575.419	(1.513.633)
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	406.958	203.479	315.341	195.034
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	379.747	124.463	453.183	315.144
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 11)	268.997	134.498	7.211	7.211
VIOP Nema faiz gelirleri	224.392	112.196	201.252	94.786
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	112.122	56.061	89.760	54.150
İhbar tazminat gelirleri	8.404	4.202	8.869	-
Diğer gelirler	60.855	36.483	53.774	31.524
	16.835.655	10.066.198	7.938.621	2.184.490

(*) İlgili bakiye Grup'un finansal kiralama yoluyla satın almış olduğu binaların cari dönem içinde muhtelif tarihlerde gerçekleşen satışlarından kaynaklanmaktadır.

(**) İlgili bakiye Dipnot 8 ve 14'te ayrıntılı olarak anlatıldığı üzere sat ve geri kirala işlemi sonucu oluşan satış karının döneme isabet eden kısmından oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Menkul kıymet gider reeskontu	(745.197)	(343.153)	(613.396)	(613.396)
Banka faiz giderleri	(563.258)	(160.311)	(966.575)	(388.153)
Komisyon giderleri	(265.487)	(154.409)	(99.578)	(44.420)
Teminat mektubu giderleri	(59.997)	(28.290)	(43.805)	(22.741)
Kur farkı giderleri	(6.925)	(6.847)	(187.926)	(186.316)
Türev ürünlere ilişkin giderler	(3.916)	-	-	-
Diğer giderler	(145.703)	(86.567)	(21.568)	(9.657)
	(1.790.483)	(779.577)	(1.932.848)	(1.264.683)

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Finansal kiralama faiz giderleri	552.369	345.596	338.047	164.736
	552.369	345.596	338.047	164.736

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 2014 yılı için %20'dir (2013: %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.

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Cari dönem vergi gideri (-)	(1.597.339)	(923.167)	(544.440)	(210.379)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	230.304	350.937	(113.724)	120.344
Toplam vergi gideri (-)	(1.367.035)	(572.230)	(658.164)	(90.035)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Tahakkuk eden gelir vergisi	1.597.339	2.053.681
Peşin ödenen vergiler (-)	(765.275)	(1.593.589)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	832.064	460.092

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	10.857.879	3.308.616
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(2.171.576)	(661.724)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (-)	(29.822)	(107.948)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	834.362	111.509
Cari dönem vergi gideri (-)	(1.367.035)	(658.164)

Ertilenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ertilenmiş vergi varlığı	426.807	202.205
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(396.139)	(422.302)
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü),net	30.668	(220.097)

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	1.050.000	210.000	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	848.528	169.706	790.714	158.143
Kullanılmamış izin karşılığı	195.656	39.131	176.865	35.373
Diğer gider karşılıkları	39.849	7.970	43.445	8.689
Ertilenmiş vergi varlıkları	2.134.033	426.807	202.205	202.205
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(1.385.720)	(277.144)	(1.473.610)	(294.721)
Faiz tahakkukları matrah farkları	(142.324)	(28.466)	-	-
Finansal yatırımların (-) değerleme farkları (-)	(452.647)	(90.529)	(637.907)	(127.581)
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri (-)		(396.139)		(422.302)
Ertilenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net (-)		30.668		(220.097)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	9.483.628	6.521.054	2.610.281	1.362.424
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (adet)	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,006	0,004	0,002	0,001

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1.097.600	1.603.211
	1.097.600	1.603.211

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Can Tacir	239.928	159.945
Atilla Tacir	21.795	-
Toplam	261.723	159.945

İlişkili taraflara borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Taç Tacir - Alaettin Tacir	7.918	7.676
İsmet Yazıcı	6.588	-
Lal Tacir	759	464
Murat Tacir	578	798
Solmaz Tacir	383	-
Ali Tacir	334	-
Mustafa Tacir	259	259
Serkan Tacir	227	86
Halit Tacir	200	396
Hamdi Tacir	192	384
Emir Tacir	186	-
Melissa Tacir	177	-
Ayten Begümhan Tacir	139	91
Billur Tacir	139	-
Kerim Tacir	77	77
Alaettin Tacir	73	73
Fetnet Tacir	45	45
Can Tacir	16	7.324
Atilla Tacir	10	-
Sevim Aslı Tacir	12	-
Diğer Tacirler Ailesi	-	72
Mehmet Tacir- Alaettin Tacir- Hamdi Tacir	-	10.677
Toplam	18.312	28.422

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 diğer alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar	18.868	11.371
Toplam	18.868	11.371

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015		1 Nisan- 30 Haziran 2015		1 Ocak- 30 Haziran 2014		1 Nisan- 30 Haziran 2014	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Funda Tacir	85.204.434	16.230	42.602.117	8.015	42.053.071	8.010	20.809.860	3.964
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	68.981.498	27.795	34.490.649	13.797	-	-	-	-
Can Tacir	35.854.259	3.415	17.927.030	1.607	495.039	47	476.724	45
Atilla Tacir	28.953.898	2.758	14.476.849	1.279	-	-	-	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	25.871.556	2.464	12.935.678	1.132	21.853.734	2.081	16.785.844	1.598
Alaettin Tacir	23.978.930	1.921	11.989.365	860	36.223.462	2.906	18.991.967	1.527
Halit Tacir	362.454	35	181.127	17	90.479	9	85.836	9
Tacirler Yatırım Holding A.Ş.	41.487	21	20.644	10	2.201.561	1.761	2.201.561	1.761
Tacirler umumi depo ve tic. A.Ş.	-	-	-	-	716.103	726	716.103	726
Mehmet Tacir	-	-	-	-	225.250	21	225.250	21
Murat Tacir	-	-	-	-	95.367	9	33.128	3
İsmet Yazıcı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer tacir ailesi	-	-	-	-	86.393	11	(2.771.413)	(2.386)
Toplam	269.248.516	54.639	134.623.459	26.717	104.040.459	15.581	57.554.860	7.268

Repo işlemleri

	30 Haziran 2015		30 Haziran 2015		30 Haziran 2014		30 Haziran 2014	
	Top.repo tutarı	Net faiz geliri	Top.repo tutarı	Net faiz geliri	Top.repo tutarı	Net faiz geliri	Top.repo tutarı	Net faiz geliri
Funda Tacir	123.237.246	23.995	61.618.523	11.897	145.819.565	33.515	110.019.611	27.393
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	44.996.159	8.454	22.497.980	4.127	61.063.837	12.808	11.572.723	4.262
Hamdi Tacir	33.514.322	6.327	16.757.061	3.064	-	-	-	-
Tacirler Yatırım Holding A.Ş.	20.684.704	4.002	10.342.252	1.901	12.177.069	1.407	12.177.069	1.407
İsmet Yazıcı	-	-	-	-	8.264.344	2.034	8.264.344	2.034
Atilla Tacir	16.936.264	2.968	8.468.032	1.384	162.243	32	(1.523.082)	(237)
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	10.265.680	1.491	5.132.740	646	662.213	105	662.213	105
Halit Tacir	8.035.717	1.479	4.017.759	640	215.357	39	215.357	39
Ahmet Tacir	1.513.326	289	756.563	44	-	-	-	-
Tacirler Umumi Depoculuk	7.003.461	1.298	3.501.631	549	6.850.190	1.149	6.850.190	1.149
Mehmet Tacir	759.318	252	379.559	26	-	-	-	-
Solmaz Tacir	232.782	64	116.291	32	-	-	-	-
Murat Tacir	125.521	23	62.661	11	650.746	139	(2.532.864)	(342)
Emir Tacir	123.576	32	61.688	16	-	-	-	-
Melissa Tacir	77.673	22	38.737	11	-	-	-	-
Can Tacir	76.072	8	37.936	4	865.964	197	865.964	197
Billur Tacir	48.127	19	23.964	9	-	-	-	-
Alaettin Tacir	34.863	4	17.332	2	453.723	86	50.513	21
Serkan Tacir	25.085	10	12.443	5	-	-	-	-
Sevim Aslı Tacir	-	-	-	-	90.028	25	90.028	25
İsmail Yazıcı - Sevil Yazıcı	-	-	-	-	559.592	136	559.592	136
Toplam	267.689.896	50.737	133.843.148	24.369	237.834.871	51.672	147.271.658	36.189

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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)

Kredi işlemleri

	30 Haziran 2015		30 Haziran 2015		30 Haziran 2014		30 Haziran 2014	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Can Tacir	-	12.630	-	12.630	-	1.012	-	1.012
Atilla Tacir	58	1.842	58	1.842	27	-	27	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	-	-	-	-	399	-	399	-
Murat Tacir	-	-	-	-	-	624	-	624
Toplam	58	14.472	58	14.472	426	1.636	426	1.636

Yatırım fonları işlemleri

1 Ocak -30 Haziran 2015	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Merchants Capital	
				Serbest Fon	Toplam
Yönetim ücreti	203.303	27.037	203.483	12.311	446.135
Aracılık komisyonları	20.586	2.118	64.303	1.920	88.927
Toplam	223.889	29.155	267.786	14.231	535.061

1 Ocak -30 Haziran 2014	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Merchants Capital	
				Serbest Fon	Toplam
Yönetim ücreti	75.969	7.887	64.645	1.830	150.331
Aracılık komisyonları	4.537	215	19.227	11	23.990
Toplam	80.506	8.102	83.872	1.841	174.321

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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

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:

30 Haziran 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	261.723	66.038.739	-	7.138.393	59.494.681	67.654.926
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	261.723	66.038.739	-	7.138.393	59.494.681	67.654.926
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	232.369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232.369)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014						
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	159.945	71.355.346	-	2.533.701	49.383.087	54.123.541
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	159.945	71.355.346	-	2.533.701	49.383.087	54.123.541
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	232.369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232.369)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	25.077.983	21.275.951
Ticari borçlar	13.369.822	15.920.016
Finansal borçlar	17.498.823	31.129.403

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 675.275 TL (31 Aralık 2014: 225.016 TL azalış) artacak veya 675.275 TL (31 Aralık 2014: 225.016 TL artış) azalacaktı.

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2015				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	-	30.979.370	-	-	28.375.263	59.494.681
Finansal yatırımlar	256.708	39.557.777	-	27.840.441	-	72.964.926
Ticari alacaklar	60.048.044	-	6.252.418	-	-	66.300.462
Diğer alacaklar	2.420	-	6.285.742	850.231	-	7.138.393
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler	89.363	-	1.615.309	222.689	-	1.927.361
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	21.785.892	21.785.892
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	799.410	799.410
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	258.177	-	-	-	-	258.177
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	30.668	30.668
Toplam	60.654.712	70.537.147	14.153.469	28.913.361	51.131.281	225.389.970
Finansal Borçlar	(111.420)	(302.612)	(907.837)	(16.176.954)	-	(17.498.823)
Ticari borçlar	(54.536.785)	-	-	-	-	(54.536.785)
Diğer borçlar	-	(1.119.877)	-	-	-	(1.119.877)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(832.064)	-	-	-	-	(832.064)
Kısa vadeli karşılıklar	-	(1.245.656)	(1.175.115)	-	-	(2.420.771)
Ertelenmiş gelirler	(270.255)	(810.765)	(2.162.039)	(12.161.469)	-	(15.404.528)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(42.279)	-	-	-	-	(42.279)
Uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	(848.528)	-	(848.528)
Toplam	(55.792.803)	(3.478.910)	(4.244.991)	(29.186.951)	-	(92.703.655)
	4.861.909	67.058.237	20.528.478	-273.590	51.131.281	132.686.315

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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)

	31 Aralık 2014					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	33.217.529	807.386	-	-	15.371.010	49.395.925	
Finansal yatırımlar	824.632	-	25.458.468	27.840.441	-	54.123.541	
Ticari alacaklar	39.873.917	25.733.692	-	-	-	65.607.609	
Diğer alacaklar	210.875	-	1.642.494	680.332	-	2.533.701	
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler	23.704	-	3.906.487	882.520	-	4.812.711	
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	101.352	-	-	-	-	101.352	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	14.000.725	14.000.725	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	496.832	496.832	
	74.252.009	26.541.078	31.007.449	29.403.293	29.868.567	191.072.396	
Finansal Borçlar	(31.304.690)	(350.574)	(1.577.584)	(3.369.693)	-	(36.602.541)	
Ticari borçlar	(24.223.361)	-	-	-	-	(24.223.361)	
Diğer borçlar	(794.209)	-	-	-	-	(794.209)	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(460.092)	-	-	-	-	(460.092)	
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	(1.607.540)	-	-	(1.607.540)	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(40.636)	-	-	-	-	(40.636)	
Uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	-	(790.714)	(790.714)	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	(220.097)	(220.097)	
	(56.822.988)	(350.574)	(3.185.124)	(3.369.693)	(1.010.811)	(64.739.190)	
	17.429.021	26.190.504	27.822.325	26.033.600	28.857.756	126.333.206	

Kur riski

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	7.609.747	2.856.102	-	-	18.404.855	7.936.890	-	-
Verilen Depozitolar	23.372	5.370	3.000	-	1.638.575	706.617	-	-
Toplam varlıklar	7.633.119	2.861.472	3.000	-	20.043.430	8.643.508	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar / (yükümlülükler)	7.633.119	2.861.472	3.000	-	20.043.430	8.643.508	-	-

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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,6863	2,3189
Avro	2,9822	2,8207

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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)

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.

	30 Haziran 2015			
	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 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	762.417	(762.417)	609.934	(609.934)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	762.417	(762.417)	609.934	(609.934)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülüğü	895	(895)	716	(716)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	895	(895)	716	(716)
TOPLAM (3)	763.312	(763.312)		

	31 Aralık 2014			
	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 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.004.343	(2.004.343)	1.603.474	1.603.474
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2.004.343	(2.004.343)	1.603.474	1.603.474
TOPLAM (3)	2.004.343	(2.004.343)		

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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)

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.

	30 Haziran 2015				Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	17.498.823	391.931	4.703.168	17.246.777	22.341.876
Ticari borçlar	54.536.785	54.536.785	-	-	54.536.785
Diğer borçlar	1.119.877	-	1.119.877	-	1.119.877
	73.155.485	54.928.716	5.823.045	17.246.777	77.998.538

	31 Aralık 2014				Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	5.473.138	175.287	1.626.780	3.671.071	5.473.138
Ticari borçlar	30.131.043	30.131.043	-	-	30.131.043
Diğer borçlar	735.123	735.123	-	-	735.123
	36.339.304	31.041.453	1.626.780	3.671.071	36.339.304

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.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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:

30 Haziran 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	19.840.675	-	-
Özel kesim tahvilleri	15.075.135	-	-
Hisse senetleri	5.237.308	-	27.245.100
Yatırım fonları	256.708	-	-
	40.409.826		27.245.100

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	20.463.387	-	-
Yatırım fonları	4.267.883	-	-
Hisse senetleri	3.678.801	-	23.675.262
Özel kesim tahvilleri	2.038.208	-	-
	30.448.279	-	23.675.262

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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 karımı 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 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2014: 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.

Grup 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2014: Yerine getirmektedir).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 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 4 adet (31 Aralık 2014: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 201.637 TL (30 Haziran 2014: 148.698 TL)’dir.

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

Fonun Adı	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,003	17.351.049	0,0025	15.567.163
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,008	1.897.377	0,008	5.707.090
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,008	683.374	0,008	603.495
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu	0,005	1.876.809	0,005	270.910
Toplam Yatırım Fonları		21.808.609		22.148.658

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (hep beraber “Yatırım Fonları”) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu’nun SPK’nın III-52.1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum süreci kapsamında SPK’ya 29 Haziran 2015 tarihli ve 1648 sayılı yazı ile Şirket’e devri konusunda yapmış olduğu başvuruya istinaden Yatırım Fonların isimleri sırasıyla Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu olarak değiştirildiği ve iç tüzüklerinin onaylandığı 7 Temmuz 2015 tarihli ve 8857 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

.....