

**Tacirler Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.**

31 Mart 2019 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

İçindekiler:

Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2019 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Notlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	23.843.307	33.277.014
Finansal yatırımlar	4	166.360.475	134.907.809
Ticari alacaklar		190.762.237	132.605.621
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,22	16.093.598	1.258.949
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	174.668.639	131.346.672
Diğer alacaklar		11.357.025	12.374.127
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,22	43.182	45.965
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	11.313.843	12.328.162
Peşin ödenmiş giderler		830.840	604.221
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	830.840	604.221
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13,20	207.471	857.641
Diğer dönen varlıklar		910.242	910.670
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		910.242	910.670
Toplam dönen varlıklar		394.271.597	315.537.103
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	93.097.976	110.424.532
Diğer alacaklar		5.561.963	6.079.172
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	50.000	50.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	5.511.963	6.029.172
Maddi duran varlıklar	8	24.133.892	24.214.446
Maddi olmayan duran varlıklar	9	2.131.222	2.397.274
Peşin ödenmiş giderler		53.145	466.649
Toplam duran varlıklar		124.978.198	143.582.073
Toplam varlıklar		519.249.795	459.119.176

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2019 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki dönem
	Notlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		217.768.645	156.827.979
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar	5	217.768.645	156.827.979
Ticari borçlar		85.622.447	91.174.686
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,22	66.563	4.386
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	85.555.884	91.170.300
Ertelenmiş gelirler		2.501.586	3.187.144
Diğer borçlar		2.758.462	2.891.621
Türev araçlar	5	28.444	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		65.564	67.704
Kısa vadeli karşılıklar		1.742.442	1.947.758
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	611.128	611.128
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	1.131.314	1.336.630
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.552	9.555
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.552	9.555
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		310.497.142	256.106.447
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		1.043.891	5.329.032
Ertelenmiş gelirler		1.272.480	1.420.785
Uzun vadeli karşılıklar		1.408.642	1.408.642
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.408.642	1.408.642
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	9.567.615	9.368.862
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		13.292.628	17.527.321
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	22.660.903	22.660.903
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(1.567.257)	(1.567.257)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		47.309.311	47.309.311
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	7.608.823	7.608.823
Geçmiş yıllar karları		34.435.262	37.738.872
Net dönem karı		9.975.777	(3.303.610)
Kontrol gücü olmayan paylar	15	37.206	38.366
Toplam özkaynaklar		195.460.025	185.485.408
Toplam kaynaklar		519.249.795	459.119.176

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Notlar	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	16	6.226.289.730	7.295.746.101
Satışların maliyeti (-)	16	(6.204.778.318)	(7.284.790.197)
Brüt kar/(zarar)		21.511.412	10.955.904
Genel yönetim giderleri (-)	17	(14.322.567)	(10.437.262)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(2.352.167)	(2.152.795)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	24.610.796	14.635.722
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(10.333.432)	(4.525.184)
Esas faaliyet karı/(zararı)		19.114.042	8.476.385
Finansman gelirleri		-	-
Finansman giderleri (-)	19	(8.851.143)	(4.184.750)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		10.262.899	4.291.635
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri			
Dönem vergi (gideri)/geliri	20	(95.426)	(344.166)
Ertelemiş vergi (gideri)/geliri	20	(192.856)	419.904
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		9.974.617	4.367.373
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem karının dağılımı			
Azınlık payları		(1.160)	(2.105)
Ana ortaklık payları		9.975.777	4.369.478
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	2.089.152
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gider, vergi sonrası		-	2.611.440
Ertelemiş vergi etkisi		-	(522.288)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	(22.593)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		-	(28.241)
Ertelemiş vergi etkisi		-	5.648
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		9.974.617	6.433.932
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Azınlık payları		(1.160)	(2.105)
Ana ortaklık payları		9.975.777	6.436.037

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Azınlık Payları	Özkaynaklar
			Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları						
1 Ocak 2018	75.000.000	22.660.903	(1.137.840)	19.474.842	7.460.354	33.624.772	6.262.569	163.345.600	50.577	163.396.177
Transfer	-	-	-	-	148.469	6.114.100	(6.262.569)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(22.593)	2.089.152	-	-	4.369.478	6.436.037	(2.105)	6.433.932
31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.160.433)	21.563.994	7.608.823	39.738.872	4.369.478	169.781.637	48.472	169.830.109
1 Ocak 2019	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	37.738.872	(3.303.610)	185.447.042	38.366	185.485.408
Transfer	-	-	-	-	-	(3.303.610)	3.303.610	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	9.975.777	9.975.777	(1.160)	9.974.617
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	34.435.262	9.975.777	195.422.819	37.206	195.460.025

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Net dönem karı		9.975.777	4.369.478
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Sat ve geri kirala işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	14	(2.501.586)	(805.770)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	751.780	(673.343)
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	20	288.282	(75.738)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(190.317)	-
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(143.157)	-
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	-	11.673
Finansal kiralama faiz giderleri (-)	19	139.482	-
Temettü gelirine ilişkin düzeltmeler		-	(555.183)
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(58.882.395)	(66.780.389)
Finansal yatırımlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(14.126.110)	(70.500.483)
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.534.311	1.521.319
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.229.655)	213.798
Finansal borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		23.761.329	145.539.870
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltme		(5.552.239)	(17.216.536)
Vergi ödemeleri (-)	20	(302.897)	-
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		520.607	63.424
Müşteri varlıklarındaki değişim		9.807.339	806.067
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)		(36.149.449)	(4.081.813)
Maddi varlık satın alımları(-)	8	(321.486)	(583.268)
Maddi olmayan varlık satın alımları(-)	9	(81.831)	(4.947)
Alınan temettüler	18	4.028.527	555.183
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen /(kullanılan) nakit akışları:		3.625.210	(33.032)
Tahvil ihracından kaynaklanan nakit girişleri		32.894.196	247.423
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		32.894.196	247.423
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri		1.044.863	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)	23	1.414.820	(3.867.422)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	6.673.446	9.699.818
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	8.088.266	5.832.396

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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.
- Müşterileri ve kendi adına kaldıraçlı alım satım işlemleri yapar.

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

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

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

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 176 kişidir (31 Aralık 2018: 176). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K: 9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, Kocaeli, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve Girne'de "Şube" olarak, Akatlar/Beşiktaş, Kocaeli ve Marmaris'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

İlişkideki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 09 Mayıs 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Grup’un finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.4 Raporlanan para birimi

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

2.1.5 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.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 16

TMS 28 (değişiklikler)

TFRS Yorum 23

TMS 19 (değişiklikler)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Kiralamalar

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler

TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.2.1 TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Grup'un önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Grup aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini konsolide finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak konsolide nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.2.1 TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

2.2.2 TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

2.2.3 TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

2.2.4 TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2.2.5 2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Grup’un cari dönem içerisinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standartlarının etkisi dışında muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Grup aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ’lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ’lerinin tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup’un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. “Yatırım notu” şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ’lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket’in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ’lerin Ölçümü

BKZ’ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ’ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ’lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS’lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Standart 1 Ocak 2018’de yürürlüğe girmiş olup Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar

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

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2019 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2018 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%98,80	%98,57	Portföy Yönetimi

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

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

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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) 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.

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

(c) Ticari alacaklar

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığında düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

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

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

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

Maddi duran varlıkların satış ve geri kiralama işlemi 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).

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

(g) 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.

(h) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(ı) Hisse başına kazanç

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

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.

(i) 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 dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

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

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

(m) İlişkili taraflar

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(n) 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).

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2018 - %22). 5 Aralık 2017'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın sonuna kadar beyan edilmekte ve tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018 - %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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.

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

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

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

(ö) Sermaye ve temettüler

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

(p) Nakit akış tablosu

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

(r) Hisse senedi ve ihracı

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

(s) Finansal kiralama işlemleri

(i) Kiralayan konumunda

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(s) Finansal kiralama işlemleri (Devamı)

(ii) Kiracı konumunda

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

(iii) Sat ve geri kirala işlemleri

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen 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.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltilmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:

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

Sat geri kiralama işlemleri

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

2.6 Önceki dönem muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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 etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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 konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Grup'ta, "Alım satım amaçlı 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 konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansman gelirleri" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önceki dönem muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar (Devamı)

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir.

Finansal yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve gerçeğe uygun değer üzerinden yansıtılan finansal araçlara ilişkin yükümlülükler hariç, finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde "etkin faiz oranı yöntemi" ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Alım satım amaçlı 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.

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

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların, tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir.

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.

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 (Dipnot 6).

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	8.997	1.088
Bankalar	21.356.454	29.410.291
-Vadeli mevduatlar ^(*)	16.452.115	25.419.868
-Vadesiz mevduatlar	4.904.339	3.990.423
<i>Bankalar- Döviz(Portföy)</i>	<i>1.791.698</i>	<i>1.090.297</i>
<i>Bankalar- TL</i>	<i>3.112.641</i>	<i>2.900.126</i>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	98.856	824.635
Takasbank para piyasası teminatları	2.379.000	3.041.000
Toplam	23.843.307	33.277.014

^(*) İlgili bakiyenin 13.371.145 TL tutarı, Dipnot 6’da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2018: 23.561.347 TL).

Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı % 19.37’dir (31 Aralık 2018: 3 aydan kısa, %25). 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:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	23.843.307	33.277.014
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(13.371.145)	(23.561.347)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(2.379.000)	(3.041.000)
Faiz tahakkukları (-)	(4.896)	(1.221)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	8.088.266	6.673.446

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 yılları itibarıyla, Şirket’in nakit ve baki benzerleri üzerinde herhangi bir bloka bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Özel kesim borçlanma araçları	28.933.309	49.617.087
-Yatırım fonları (Dipnot 24) ^(*)	9.426.790	11.336.883
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	9.790.130	7.863.309
-Devlet kesim borçlanma araçları	-	-
-Hisse senetleri ^(**)	118.210.246	66.090.530
Toplam	166.360.475	134.907.809
^(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup’a ait olan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.		
^(**) Hisse senetlerinin tamamı Borsa İstanbul AŞ’de işlem görmektedir.		
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
GUD farkı diğer kağıtsız gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
Hisse senetleri	90.479.462	90.479.462
Özel kesim borçlanma araçları	2.618.514	18.210.987
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	1.734.083
Devlet kesim borçlanma araçları	-	-
Toplam	93.097.976	110.424.532
Toplam finansal yatırımlar	259.458.451	245.332.241

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank ^(*)	84.410.446	4,84	84.410.446	4,84
Borsa İstanbul (BİST) ^(**)	6.069.016	0,15	6.069.016	0,15
	90.479.462		90.479.462	

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği Takasbank toplam sermayesinin %4,84'üne tekabül eden (31 Aralık 2018: %4,84) 290.016.000 adet (31 Aralık 2018: 290.016.000 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup Takasbank'ın paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisselerini değerleyerek ortaya çıkan değer artışını Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

(**) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2018: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2018: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup BİST'in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerleyerek 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

5 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri ⁽¹⁾	135.328.249	110.505.511
İhraç edilen menkul kıymetler ⁽²⁾	79.216.664	46.322.468
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	3.223.732	-
Toplam	217.768.645	156.827.979

(1) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tutarı 135.328.248 TL olup vadesi 1 Nisan 2019 - 19 Nisan 2019 tarihleri arasındadır. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %24,50 - %29,50 aralığındadır (31 Aralık 2018: 110.505.511 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %22,50 - %29,50).

(2) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD51913	13 Şubat 2019	35.000.000	33.792.754	30 Mayıs 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD61912	21 Mart 2019	21.000.000	20.035.939	20 Haziran 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD71911	27 Mart 2019	27.000.000	25.387.971	10 Temmuz 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		83.000.000	79.216.664			

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.043.891	5.329.032
Toplam	1.043.891	5.329.032

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama borçlarının vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 yıla kadar	-	-
1-5 yıl arası	1.043.891	5.329.032
Brüt finansal kiralama borçları	1.043.891	5.329.032

Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un türev araçlardan kaynaklanan finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	28.444	-
Toplam	28.444	-

Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

31 Mart 2019				
Kısa pozisyon				
Türev araç tanımı	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal Tutarı (TL)	Gerçeğe uygun Değeri (TL)
<i>TL / Yabancı para</i>				
Yabancı para swap sözl.	350.000	ABD Doları	1.969.940	(28.444)
Toplam	350.000		1.969.940	(28.444)

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kredili müşterilerden alacaklar	97.769.391	94.896.635
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	3.942.325	3.250.075
VİOP Sözleşmeleri	63.249.245	27.845.947
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	16.093.598	1.258.949
Müşterilerden alacaklar	9.707.678	5.354.015
Şüpheli ticari alacaklar	13.636	13.636
Beklenen zarar karşılığı (-)	(13.636)	(13.636)
Toplam	190.762.237	132.605.621

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 237.450.128 TL (31 Aralık 2018: 217.179.463 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı	13.636	18.157
Dönem içinde tahsil edilen	-	(4.521)
Dönem sonu	13.636	13.636

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	13.371.145	23.561.347
Müşteriler adına yapılan repolar	14.185.189	33.351.117
Müşterilere borçlar	9.345.628	11.933.531
Müşterilere yapılan swap işlemlerinden borçlar	-	-
VİOP sözleşmelerine borçlar	46.668.878	21.214.961
Likidite sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	51.844	51.844
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	66.563	4.386
Diğer ticari borçlar	1.933.200	1.057.500
Toplam	85.622.447	91.174.686

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	8.303.809	8.102.272
Alacak senetleri	170.332	147.537
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	43.182	45.965
Diğer çeşitli alacaklar	2.839.702	4.078.353
Toplam	11.357.025	12.374.127

^(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.786.490	1.980.206
Ödenecek personel vergileri	955.918	846.866
Diğer çeşitli borçlar	16.054	64.549
Toplam	2.758.462	2.891.621

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	5.511.963	6.029.172
Toplam	5.511.963	6.029.172

^(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 1.395.150 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 230.550 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 3.545.939 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolarından oluşmaktadır (31 Aralık 2018:1.423.344 TL VİOP Garanti Fonu, 180.826 TL Takasbank, 4.093.622 TL'lik kısmı BIST).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	3.956.252	36.500	-	3.992.752
Makine, tesis, cihazlar	8.549.694	271.178	-	8.820.872
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.437.896	13.808	-	1.451.704
	36.437.806	321.486	-	36.759.292
Birikmiş amortisman				
Binalar	(2.507.166)	(190.215)	-	(2.697.381)
Özel maliyetler	(1.304.452)	(19.439)	-	(1.323.891)
Makine, tesis, cihazlar	(5.649.440)	(179.627)	-	(5.829.067)
Taşıtlar	(1.362.872)	(3.139)	-	(1.366.011)
Demirbaşlar	(1.399.430)	(9.619)	-	(1.409.050)
	(12.223.360)	(400.276)	-	(12.625.400)
Net kayıtlı değeri	24.214.446			24.133.892

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Binalar	20.056.854	1.100.000	(64.647)	21.092.207
Özel maliyetler	3.831.729	124.523	-	3.956.252
Makine, tesis, cihazlar	7.308.276	1.324.293	(82.875)	8.549.694
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.578.349	46.892	(187.345)	1.437.896
	34.176.965	2.595.708	(334.867)	36.437.806
Birikmiş amortisman				
Binalar	(1.747.750)	(765.881)	6.465	(2.507.166)
Özel maliyetler	(1.236.620)	(67.832)	-	(1.304.452)
Makine, tesis, cihazlar	(5.022.504)	(629.402)	2.466	(5.649.440)
Taşıtlar	(1.350.140)	(12.732)	-	(1.362.872)
Demirbaşlar	(1.390.005)	(45.907)	36.482	(1.399.430)
	(10.747.019)	(1.521.754)	45.413	(12.223.360)
Net kayıtlı değeri	23.429.946			24.214.446

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Haklar	6.704.053	81.831	-	6.785.885
	6.704.053	81.831	-	6.785.885
Birikmiş amortisman				
Haklar	(4.306.779)	(347.884)	-	(4.654.663)
	(4.306.779)	(347.884)	-	(4.654.663)
Net kayıtlı değeri	2.397.274			2.131.222
Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	5.101.711	1.602.342	-	6.704.053
	5.101.711	1.602.342	-	6.704.053
Birikmiş amortisman				
Haklar	(3.087.447)	(1.219.332)	-	(4.306.779)
	(3.087.447)	(1.219.332)	-	(4.306.779)
Net kayıtlı değeri	2.014.264			2.397.274

Grup’un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfâ giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	128.000.000	114.500.000
Teminat mektubu	BİST	-	-
Teminat mektubu	TSKB	-	-
Teminat mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
Toplam		128.013.521	114.513.521

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 237.450.128 TL (31 Aralık 2018: 217.179.463 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	611.128	611.128
-Kullanılmamış izin karşılığı	611.128	611.128
Diğer kısa vadeli karşılıklar ^(*)	1.131.314	1.336.630
Toplam	1.742.442	1.947.758

^(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam 1.131.314 TL (31 Aralık 2018: 1.336.630 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları ^(*)	1.114.203	1.304.520
Diğer karşılıklar	17.111	32.110
Toplam	1.131.314	1.336.630

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

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.408.642	1.408.642
Toplam	1.408.642	1.408.642

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

(b) Uzun vadeli karşılıklar: (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	4,11	4,11
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	85	85

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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	1.408.642	1.071.840
Cari hizmet maliyeti	-	112.286
Faiz maliyeti	-	80.860
İşten çıkarma maliyeti	-	123.737
Ödenen tazminatlar	-	(516.852)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	536.771
Toplam	1.408.642	1.408.642

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	106.000	265.000
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	208.462	51.518
Personel sağlık sigortası	150.586	287.003
Peşin ödenen kira	67.271	-
Diğer peşin ödenen giderler	298.521	700
Toplam	830.840	604.221

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gelecek yıllara ait giderler	53.145	466.649
Toplam	53.145	466.649

13 CARI DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (Dipnot 20)	207.471	857.641
Toplam	207.471	857.641

14 ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	2.501.586	3.187.144
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	2.501.586	3.187.144
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	1.272.480	1.420.785
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	1.272.480	1.420.785
Toplam	3.774.066	4.607.928

^(*) Grup, Dipnot 2’de anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kiralama yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve geri kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yılın sonunda merkez ofis bina sahipliği geri alınacaktır. İlgili satış sonucu, binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 2.501.586 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 3.774.066 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2018: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2018: 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 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	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	17.052.500	22,74	17.052.500	22,74
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
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.

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.823 TL'dir (31 Aralık 2018: 7.608.823 TL).

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1. Tertip Yasal Yedekler	6.380.011	6.380.011
2. Tertip Yasal Yedekler	1.228.812	1.228.812
Toplam	7.608.823	7.608.823

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	38.366	50.577
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	(1.160)	(12.211)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 31 Mart	37.206	38.366

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
<u>Satışlar</u>		
Devlet tahvili satış gelirleri	3.256.896.363	2.625.698.705
Özel sektör tahvili satış gelirleri	1.703.777.225	1.794.534.232
Hisse senedi satış gelirleri	775.450.285	2.426.244.047
Finansman bonusu satış gelirleri	456.249.903	423.491.254
VİOP kontratları satış gelirleri	17.394.011	15.938.107
Yatırım fonları satış gelirleri	2.970.042	42.427
Tezgaüstü işlem gelirleri	225.773	158.475
Diğer gelirler	45.086	59.192
Toplam	6.213.008.688	7.286.166.439
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	4.356.745	4.874.145
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	1.240.523	847.049
Müşteriden alınan VİOP Borsa payı	1.211.861	731.074
Portföy yönetimi fon yönetim ücretleri	447.188	595.764
Ödünç işlem komisyon geliri	404.755	242.713
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	363.667	260.462
Portföy yönetimi komisyonları	251.527	94.644
KAS işlem gelirleri	150.550	1.140.989
Halka arz aracılık gelirleri	132.000	773.743
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	116.801	77.236
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	99.189	70.059
EFT komisyon ve PTT gelirleri	14.659	8.874
Fon satış komisyonları	10.177	-
Repo - ters repo aracılık komisyonları	1.830	210
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	1.310	18.500
Portföy yönetimi performans komisyonları	-	15.269
Diğer gelirler	180.348	192.958
Toplam hizmet gelirleri	8.983.128	9.943.689
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(171.261)	(181.623)
VİOP değerlendirme farkları	4.469.175	(182.404)
Toplam iadeler ve indirimler	4.297.914	(364.027)
Toplam satış gelirleri	6.226.289.730	7.295.746.101
<u>Satışların maliyeti</u>		
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(3.256.240.502)	(2.625.342.298)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(1.703.910.681)	(1.796.253.279)
Hisse senedi satış maliyetleri	(769.705.404)	(2.426.871.094)
Finansman bonusu satış maliyetleri	(455.816.500)	(423.122.088)
VİOP işlem maliyetleri	(14.951.775)	(12.953.703)
Yatırım fonları satış maliyetleri	(2.915.321)	-
Diğer satışların maliyetleri	(1.238.135)	(247.735)
Toplam satışların maliyeti	(6.204.778.318)	(7.284.790.197)
Brüt esas faaliyet karı	21.511.412	10.955.904

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Genel yönetim giderleri (-)	14.322.567	10.437.262
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	2.352.167	2.152.795
Toplam	16.674.734	12.590.057
	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Personel giderleri	6.521.979	5.609.292
KAS işlemleri giderleri	2.371.302	-
Borsa payları	2.142.289	1.843.602
Vergi, resim, harç giderleri	1.171.777	1.040.930
Data hattı giderleri	770.543	679.194
Amortisman ve itfa payı giderleri	751.780	673.343
Ulaşım giderleri	438.720	322.857
Temsil ve ağırlama giderleri	301.396	283.397
Bilgisayar giderleri	266.701	220.675
Kira giderleri	235.766	216.752
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	225.473	160.564
Haberleşme giderleri	228.037	231.705
Aidat giderleri	219.201	239.715
Büro muhtelif giderleri	134.886	118.617
Elektrik, su, ısıtma giderleri	131.765	82.902
Dışarıdan sağlanan hizmetler	99.706	148.599
Bakım onarım giderleri	92.700	163.862
Danışmanlık giderleri	74.145	50.841
Saklama komisyonu giderleri	44.682	52.959
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	39.584	56.222
Kanunen kabul edilmeyen giderler	36.103	77.280
Fon giderleri	35.926	27.322
İzin karşılığı giderleri	18.266	-
Noter harç ve masrafları	5.784	14.450
Kıdem tazminatı karşılık gideri	728	11.673
Diğer	315.495	263.304
	16.674.734	12.590.057

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	9.833.653	6.773.171
Temettü gelirleri	4.028.527	555.183
Kupon faiz gelirleri	2.653.725	2.285.413
Menkul kıymet gelir reeskontları	1.473.668	706.809
Yatırım fonu değerlendirme farkı	1.420.690	1.078.368
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı ⁽¹⁾	1.068.970	805.770
VİOP - BPP faiz gelirleri	1.055.396	550.534
Menkul kıymet faiz gelirleri	1.015.115	450.642
Kur farkı gelirleri	741.955	806.078
Banka mevduat faiz gelirleri	246.924	44.539
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	155.071	156.874
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	128.272	58.561
Tezgahestü (OTC) işlemleri gelirleri	-	202.846
Diğer gelirler	788.830	160.934
Toplam	24.610.796	14.635.722

⁽¹⁾ İlgili bakiye Dipnot 2 ve Dipnot 14’te detaylı olarak belirtildiği üzere Grup’un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu değer artış gelirlerinin ilgili dönemlere isabet eden tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Menkul kıymet gider reeskontu	(9.387.010)	(1.963.070)
Komisyon giderleri	(407.866)	(490.767)
Teminat mektubu giderleri	(387.758)	(233.705)
Tezgahestü (OTC) İşlemlerden giderler	(28.444)	(1.762.144)
Kur farkı giderleri	(19.547)	(66.407)
Diğer giderler	(102.807)	(9.091)
Toplam	(10.333.432)	(4.525.184)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Banka faiz giderleri	(5.760.054)	(3.937.327)
Bono faiz gider reeskontu	(2.950.459)	-
Finansal kiralama faiz giderleri	(139.482)	(247.423)
Müşterilere ödenen faiz giderleri	(1.148)	-
Toplam	(8.851.143)	(4.184.750)

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 2019 yılı için %22'dir (2018: %22). 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'inci 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 %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci günü akşamına kadar beyan edip 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 son 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 - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(192.856)	2.312.483
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(95.426)	-
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(288.282)	2.312.483

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler	207.471	857.641
Tahakkuk eden gelir vergisi	-	-
Vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)	207.471	857.641

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Vergi öncesi kar	10.262.899	4.291.635
%22 vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(2.257.838)	(944.160)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(956.898)	(162.066)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	3.021.880	1.181.964
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	(192.856)	75.738

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı	3.135.353	3.262.044
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(12.702.968)	(12.630.906)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(9.567.615)	(9.368.862)

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

	Birikmiş geçici farklar 31 Mart 2019	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2018	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2018	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2018
Cari dönem mali zararı	11.263.074	2.477.876	9.369.547	2.061.300
Dava karşılığı	1.114.203	222.841	1.304.520	260.904
Kıdem tazminatı karşılığı	1.408.642	281.728	1.408.642	281.728
Kullanılmamış izin karşılığı	611.128	134.448	611.128	132.083
Finansal varlık değerlendirme farkları	86.000	18.460	2.380.291	523.664
Ertelenen vergi varlıkları		3.135.353		3.262.044
Finansal yatırımların değerlendirme farkları (-)	(59.569.157)	(11.923.162)	(59.102.649)	(11.820.530)
Geçmiş yıl zararı üzerinden hesaplanan vergi yükümlülüğü (-)		-		-
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(3.898.198)	(779.806)	(4.053.620)	(810.376)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(12.702.968)		(12.630.906)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(9.567.615)		(9.368.862)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 11.263.074 TL (31 Aralık 2018: 9.369.547) tutarında geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ekteki finansal tablolara yansıtılmamıştır.

	Mali zararlar	İndirim tarihi
2017	1.893.527	2022
2018	9.369.547	2023
	11.263.074	

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(9.368.862)	(4.830.082)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(198.753)	2.312.483
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	-	(6.851.263)
Dönem sonu - 31 Aralık	(9.567.615)	(9.368.862)

21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – Hisse Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.101.975 TL'dir (31 Mart 2018: 1.071.980 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişi ortaklardan ilişkili taraflardan ticari alacaklar	15.890.175	1.123.955
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	235	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	45.403	-
Fon yönetim ücreti alacakları	157.784	134.994
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	110.203	90.457
- Tacirler Portföy Değişken Fon	17.628	14.812
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	10.132	10.764
- Tacirler Portföy Serbest Fon	13.405	10.320
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	6.416	8.641
Toplam	16.093.598	1.258.949

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	56.446	3.580
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	9.552	533
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	564	272
Tacirler Holding A.Ş.	-	2
Magpol Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	1	-
Toplam	66.563	4.386

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Personelden alacaklar	93.182	95.965
Toplam	93.182	95.965

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2019		1 Ocak - 31 Mart 2018	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	15.125.157	1.863	65.419.331	5.712
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	-	40.378.258	1.932
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	197.767.465	80.198	16.390.317	6.556
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	32.600	65	-	-
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	3.927.590.475	78.232	19.773.456	902
Toplam	4.140.515.697	160.357	141.961.362	15.102

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2019		1 Ocak - 31 Mart 2018	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	120.555.757	29.797	226.620.494	37.075
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	228.625.941	61.496	297.665.217	52.478
Tacirler Holding A.Ş.	4.526.308	1.410	-	-
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	13.098.468	3.821	2.407.787	176
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	21.240.556	6.550	1.721.812	135
Magpol Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	2.208.522	341	-	-
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	1.037.412	334	-	-
Toplam	391.292.964	103.750	528.415.310	89.864

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2019		1 Ocak - 31 Mart 2018	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	130	701.633	48	1.673
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	19	-	14	2.591
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	3.029	-	3.522
Toplam	149	704.662	62	7.786

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Fon yönetim ücreti gelirleri	450.117	595.764
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	31.500	198.343
- Tacirler Portföy Değişken Fon	50.813	95.277
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	309.326	181.816
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	19.831	67.955
- Tacirler Portföy Serbest Fon	38.646	46.652
- Tacirler Portföy Fiba Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	-	5.721
Toplam	450.117	595.764

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
Cari dönem (31 Mart 2019)	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	16.093.598	174.668.639	43.182	11.313.843	21.356.454	48.150.229
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.093.598	174.668.639	43.182	11.313.843	21.356.454	48.150.229
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)		13.636				
- Değer düşüklüğü (-)		(13.636)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
Önceki dönem (31 Aralık 2018)	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.258.949	131.346.672	45.965	12.328.162	29.410.291	68.817.279
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.258.949	131.346.672	45.965	12.328.162	29.410.291	68.817.279
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)		13.636				
- Değer düşüklüğü (-)		(13.636)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

^(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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. Grup'un değişken faizli finansal enstrümanları bulunmadığından fiyat riski tablosu sunulmamıştır.

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z'a yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	28.933.309	49.617.087
- Devlet kesim borçlanma araçları	-	-
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	9.790.130	7.863.309
- Vadeli mevduatlar	16.452.115	25.419.868
Finansal borçlar	218.812.536	162.157.011

Kur riski

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019					31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	AUD	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Bankalardaki Mevduat	32.206.975	3.915.202	1.505.776	81.283	15.000	17.368.571	2.732.289	412.751	76.089
Verilen Depozitolar	8.656.931	1.538.080	-	-	-	8.322.679	1.581.988	-	-
Toplam Varlıklar	40.863.906	5.453.283	1.505.776	81.283	15.000	25.691.250	4.314.277	412.751	76.089
Ticari borçlar	(30.415.277)	(3.726.549)	(1.472.415)	(10.520)	(15.000)	(14.788.284)	(2.379.057)	(376.958)	-
Toplam Yükümlülükler	(30.415.277)	(3.726.549)	(1.472.415)	(10.520)	(15.000)	(14.788.284)	(2.379.057)	(376.958)	-
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	10.448.629	1.726.734	33.361	70.763	-	10.902.967	1.935.220	35.793	76.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,6284	5,2609
Avro	6,3188	6,0280
GBP	7,3354	6,6528

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

	Cari Dönem (31 Mart 2019)		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar		Yabancı paramın değer	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	971.875	(971.875)	971.875	(971.875)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	971.875	(971.875)	971.875	(971.875)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	21.080	(21.080)	21.080	(21.080)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	21.080	(21.080)	21.080	(21.080)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	51.908	(51.908)	51.908	(51.908)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	51.908	(51.908)	51.908	(51.908)
TOPLAM	1.044.863	(1.044.863)	1.044.863	(1.044.863)

	Önceki Dönem (31 Mart 2018)		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar		Yabancı paramın değer	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.304.239	(3.304.239)	3.304.239	(3.304.239)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.304.239	(3.304.239)	3.304.239	(3.304.239)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	63.368	(63.368)	63.368	(63.368)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	63.368	(63.368)	63.368	(63.368)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	12.210	(12.210)	12.210	(12.210)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	12.210	(12.210)	12.210	(12.210)
TOPLAM	3.379.817	(3.379.817)	3.379.817	(3.379.817)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	217.768.645	-	217.768.645	-	-	-	217.768.645
Ticari borçlar	85.622.447	85.622.447	-	-	-	-	85.622.447
Diğer borçlar	2.758.462	2.758.462	-	-	-	-	2.758.462
Diğer yükümlülükler	9.555	9.555	-	-	-	-	9.555
Toplam	306.159.109	88.390.464	217.768.645				306.224.673

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2018							
Finansal borçlar	156.827.979	-	156.827.979	-	-	-	156.827.979
Ticari borçlar	91.174.686	91.174.686	-	-	-	-	91.174.686
Diğer borçlar	2.891.621	2.891.621	-	-	-	-	2.891.621
Diğer yükümlülükler	9.555	9.555	-	-	-	-	9.555
Toplam	250.903.842	94.075.863	156.827.979				250.903.841

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 edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	31.551.823	-	-
Devlet Tahvilleri	9.790.130	-	-
Hisse Senetleri	118.210.246	90.479.462	-
Yatırım Fonları	9.426.790	-	-
Toplam	168.978.989	90.479.462	-

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	67.828.074	-	-
Devlet Tahvilleri	9.597.392	-	-
Hisse Senetleri	66.090.530	90.479.462	-
Yatırım Fonları	11.336.883	-	-
Toplam	154.852.879	90.479.462	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ 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 V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2019 tarihinde sona eren dönem için 27.453.733 TL (31 Aralık 2018: 26.209.815 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 V No: 34'ün 4'üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V No: 34'ün 3'üncü 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 V No: 34'ün 8'inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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 7 adet (31 Aralık 2018: 7 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Mart 2019 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 447.188 TL (31 Mart 2018: 595.764 TL'dir).

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

Fonun adı	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
1. Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	10.342.939	0,003	13.345.607
2. Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	43.521.328	0,005	41.076.968
3. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	5.964.042	0,005	8.583.481
4. Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	11.552.944	0,008	10.621.539
5. Tacirler Portföy Serbest Fon	0,003	15.399.204	0,008	12.854.544
6. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	4.183.413	0,005	4.829.965
7. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	11.223.189	0,002	12.711.834
Toplam Yatırım Fonları		102.187.059		104.023.938

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.