

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Mart 2016

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-46
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-20
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	21-22
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22-23
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	25-27
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	27
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR.....	27
14 ERTELENMİŞ VERGİLER.....	28
15 ÖZKAYNAKLAR.....	28-30
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	30-31
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	32
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER.....	33
19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	33
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-35
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	36
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-38
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-43
24 FİNANSAL ARAÇLAR	43-44
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	45-46
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	46

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	70.139.100	68.585.602
Finansal yatırımlar	4	39.310.453	10.967.263
Ticari alacaklar		51.354.619	63.053.306
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6, 22	219.523	159.945
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	51.135.096	62.893.361
Diğer alacaklar		7.085.605	5.694.832
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7, 22	7.157	11.371
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	7.078.448	5.683.461
Peşin ödenmiş giderler	12	714.083	166.376
Cari dönem vergi ilgili varlıklar	13, 20	330.399	-
Diğer dönen varlıklar		86.848	23.704
Toplam dönen varlıklar		169.021.107	148.491.083
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	4	28.332.600	27.245.100
Diğer alacaklar		897.203	680.332
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	897.203	680.332
Maddi duran varlıklar	8	21.658.566	14.000.725
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.652.426	496.832
Peşin ödenmiş giderler	12	133.594	882.520
Duran varlıklar		52.674.389	43.305.509
Toplam varlıklar		221.695.496	191.796.592

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	5	8.970.166	32.756.183
Ticari borçlar		50.233.209	24.947.557
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 22	3.551.157	28.422
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	46.682.052	24.919.135
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		63.930	22.570
Diğer borçlar		1.373.959	712.553
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	1.373.959	712.553
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	-	460.092
Ertelenmiş gelirler	14	3.187.144	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.379.939	1.666.626
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	672.050	235.951
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	707.889	1.430.675
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		66.787	40.636
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		65.275.134	60.606.217
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli finansal borçlar	5	11.992.550	3.846.358
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	14	10.623.813	-
Uzun vadeli karşılıklar		545.814	790.714
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	545.814	790.714
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	77.604	220.097
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		23.239.781	4.857.169
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15	22.660.903	22.660.903
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		(478.476)	(533.979)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	5.738.254	3.903.812
Geçmiş yıllar karları		15.731.738	17.397.564
Net dönem karı		13.788.531	7.168.616
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		132.440.950	125.596.916
Kontrol gücü olmayan paylar	15	739.631	736.290
Toplam özkaynaklar		133.180.581	126.333.206
Toplam kaynaklar		221.695.496	191.796.592

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
Hasılat	16	10.451.547.087	10.615.904.710
Satışların maliyeti (-)	16	(10.425.958.475)	(10.593.133.722)
Brüt kar		25.588.612	22.770.988
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(3.085.436)	(1.795.974)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(32.060.839)	(23.574.265)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	30.493.575	15.695.646
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(2.797.734)	(1.504.279)
Esas faaliyet karı		18.138.178	11.592.116
Finansman giderleri (-)		(2.474.018)	(2.317.031)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		15.664.160	9.275.085
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Cari yıl vergi gideri (-)	20	(2.009.121)	(2.053.681)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	156.370	9.415
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		13.811.409	7.230.819
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	14	22.878	62.203
Ana ortaklık payları	21	13.788.531	7.168.616
Nominal değeri 0,05 TL olan pay başına kazanç	21	0,0092	0,0048
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		55.503	(440.662)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları			
<i>Aktüeryal kazançlar/(kayıplar)</i>		69.379	(550.828)
<i>Ertelenmiş vergi (gider)/gelir etkisi</i>		(13.876)	110.166
Toplam kapsamlı gelir		13.866.912	6.790.157
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		22.878	62.203
Ana ortaklık payları		13.844.034	6.727.954

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak kapsamlı gider	Kardan Ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014									
Transfer	75.000.000	22.660.903	(93.317)	3.903.812	10.831.989	6.565.575	118.868.962	953.822	119.822.784
Transferler	-	-	-	-	6.565.575	(6.565.575)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(440.662)	-	-	7.168.616	6.727.954	62.203	6.790.157
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(279.735)	(279.735)
31 Aralık 2014	75.000.000	22.660.903	(533.979)	3.903.812	17.397.564	7.168.616	125.596.916	736.290	126.333.206
1 Ocak 2015	75.000.000	22.660.903	(533.979)	3.903.812	17.397.564	7.168.616	125.596.916	736.290	126.333.206
Transfer									
Transferler	-	-	-	1.834.442	5.334.174	(7.168.616)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	55.503	-	-	13.788.531	13.844.034	22.878	13.866.912
Ödenen temettü (-)	-	-	-	-	(7.000.000)	-	(7.000.000)	-	(7.000.000)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(19.537)	(19.537)
31 Aralık 2015	75.000.000	22.660.903	(478.476)	5.738.254	15.731.738	13.788.531	132.440.950	739.631	133.180.581

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
Net dönem karı		13.811.409	7.230.819
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltme	8,9	1.681.968	1.313.974
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltme	11	130.907	175.241
İzin ve prim karşılığı ile ilgili düzeltme	11	499.387	98.510
Alınan temettüler		(3.671.786)	(574.686)
Dava karşılığı iptali		(722.786)	1.395.460
Sabit kıymet satış karı düzeltmesi		(2.390.358)	-
Faiz tahakkukları değişimi	3	(262.349)	(48.210)
Vergi gideri ile ilgili düzeltme	20	1.852.751	2.044.266
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		11.698.687	(12.744.001)
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(29.693.039)	9.871.254
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		(1.753.212)	(3.151.558)
Finansal borçlardaki (azalış)/ artış ile ilgili düzeltme		(4.129.867)	12.399.382
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltme		25.285.652	(4.415.105)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)		(306.428)	(414.819)
Vergi ödemeleri (-)		(2.799.612)	(1.593.589)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		(431.406)	483.327
Bloke mevduatlardaki değişim	3	(68.989)	-
Müşteri varlıklarındaki değişim	3	(17.574.001)	(8.345.344)
Faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları:		(8.843.072)	3.724.921
Maddi varlık satın alımları (-)	8	(824.807)	(994.249)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	9	(1.616.365)	(245.477)
Ödenen temettü (-)		(7.000.000)	-
Alınan temettüler	18	3.671.786	574.686
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları:		(5.769.386)	(665.040)
Finansal kiralama faiz giderleri (-)		(1.467.279)	(642.025)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(1.467.279)	(642.025)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C)		(16.079.737)	2.417.856
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	43.618.257	41.200.401
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	27.538.520	43.618.257

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tacirler Yatırım Holding A.Ş. ile 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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 181 kişidir. (31 Aralık 2014: 164). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Erenköy, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Girne’de “Şube” olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde, İstanbul Sirkeci ilçesinde ve İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Mart 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Raporlanan para birimi

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

2.1.7 Karşılaştırmalı Bilgiler, Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmeleri ve Yeniden Düzenlemeleri

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Grup 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.2.1 Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

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

1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak, değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10’un ve TMS 28’in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esasları

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

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

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

Şirket adı	31 Aralık 2015 Sermayedeği pay oranı	31 Aralık 2014 Sermayedeği pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	86,66%	%86,36	Yatırım Holding
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	98,33%	%92,50	Portföy Yönetimi

Tacirler Yatırım Holding A.Ş.

Tacirler Yatırım Holding A.Ş. 14 Şubat 2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş olup, 9 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında alınan 133 no’lu karar uyarınca Bağlı ortaklık’ın menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılarak faaliyet konusunun Yatırım Holding olarak değiştirilmesi kapsamında esas sözleşme değişikliği yapabilmek amacıyla 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilmek üzere Olağanüstü Genel Kurul yapılması kararı alınmıştır. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK’nın onayına sunulmuş ve SPK’nın izini ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantı kararı 5 Eylül 2013 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 11 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ticaret sicil gazetesinde yayınlamıştır. Söz konusu tescil işlemi sonucunda Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan şirket unvanı da Tacirler Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SPK.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 yarihli 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.

Grup, faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

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

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

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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 değerinin 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

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

(iv) Geri satım sözleşmeleri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

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

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

Binalar	50 yıl
Makine tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl

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

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

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

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

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Haklar	3-5 yıl
--------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

(h) Finansal borçlar

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

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

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

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

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

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

m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) İlişkili taraflar

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

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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

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

(p) Sermaye ve temettüler

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

(r) Nakit akış tablosu

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

(s) Hisse senedi ve ihracı

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	3.505	4.000
Banka	35.964.784	46.784.279
- Vadeli mevduatlar (*)	19.297.326	34.034.700
- Vadesiz mevduatlar	16.667.458	12.749.579
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (**)	24.738.123	15.911.178
Viop teminatları	9.425.439	5.886.145
Tahsil edilecek çekler	7.249	-
	70.139.100	68.585.602

(*) İlgili bakiyenin 17.755.013 TL tutarı, Dipnot 6’da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2014: 9.007.957 TL).

(**) İlgili bakiyenin tamamı, Dipnot 6’da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmelerini içermektedir (31 Aralık 2014: tamamı ters repo sözleşmelerini içermektedir).

Grup’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı %11,27’dir (31 Aralık 2014: 3 aydan kısa, %6,22). Grup’un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	70.139.100	68.585.602
Faiz tahakkukları (-)	(38.455)	(48.210)
Bloke mevduatlar (-)	(68.989)	-
Müşteri mevduatları (-)	(42.493.136)	(24.919.135)
	27.538.520	43.618.257

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
- Özek borçlanma araçları	30.706.918	2.038.208
- Devlet kesim borçlanma araçları	2.411.904	4.552.208
- Hazine bonoları	535.974	-
- Hisse senetleri (*)	387.914	108.964
- Yatırım fonları (**)	5.267.743	4.267.883
	39.310.453	10.967.263

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

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	28.332.600	27.245.100
	28.332.600	27.245.100
Toplam finansal varlıklar	67.643.053	38.212.363

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili hisse senetlerinin 26.542.765 TL'si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") hisselerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 25.455.265 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği Takasbank toplam sermayesinin %4,63'üne tekabül eden (31 Aralık 2014: %4,5'i) nominal 27.750.000 olan 277.500.000 adet (31 Aralık 2014: 27.000.000 TL olan 270.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. İlgili hisselerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen ve borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları olmaları nedeniyle finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alınan krediler	4.242.005	31.129.403
Finansal kiralama borçları	4.728.161	1.626.780
	8.970.166	32.756.183

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin tutarı 4.242.005 TL olup vadeleri 1 aydan kısadır. Kredilerin faiz oranları ise % 12,1 - % 13,5 aralığındadır (31 Aralık 2014: 31.129.403 TL ortalama faiz oranı %10,38).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal kiralama borçları	11.992.550	3.846.358
	11.992.550	3.846.358

Finansal kiralama borçları

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 yıla kadar	6.310.059	2.103.446
1-5 yıl arası	14.471.719	4.284.126
Brüt finansal kiralama borçları	20.781.778	6.387.572
Eksi: Ertelemiş finansal kiralama giderleri (1 yıla kadar)	(1.581.898)	(476.665)
Eksi: Ertelemiş finansal kiralama giderleri (1 yıldan uzun)	(2.479.169)	(437.769)
Net finansal kiralama borçları	16.720.711	5.473.138

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşterilerden alacaklar	34.831.241	39.685.586
Müşterilerden alacaklar	16.303.855	3.360.228
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	219.523	159.945
Şüpheli ticari alacakları	685.748	232.369
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(685.748)	(232.369)
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	-	19.847.547
	51.354.619	63.053.306

(*) İlgili bakiye Grup'un işlem tarihli muhasebe yapıyor olmasından ötürü bilanço tarihinden önceki 2 işgünü önce yapmış olduğu hisse senedi satımlarına ilişkin valörlü alacaklarıdır.

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 110.371.305 TL (31 Aralık 2014: 95.930.000 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşteriler adına yapılan repolar (Dipnot 3)	24.738.123	15.911.178
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	17.755.013	9.007.957
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	4.188.916	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	3.551.157	28.422
	50.233.209	24.947.557

(*) İlgili bakiye Grup’un işlem tarihli muhasebe yapıyor olmasından ötürü bilanço tarihinden önceki 2 işgünü önce yapmış olduğu hisse senedi alımlarına ilişkin valörlü borçlarıdır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	6.745.281	1.631.123
Verilen avanslar (**)	269.108	3.740.111
Alacak senetleri	48.523	208.703
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	7.157	11.371
Diğer çeşitli alacaklar	15.536	103.524
	7.085.605	5.694.832

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 6.741.361 TL’lik kısmı Kaldıraçlı Alım Satım (“KAS”) işlemleri için verilmiş olan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.638.575 TL).

(**) İlgili tutar Grup’un bir spor klübü ile yapmış olduğu sponsorluk anlaşması çerçevesinde ödemiş olduğu tutardan oluşmaktadır. İlgili sponsorluk anlaşması Grup’un sözleşmede bulunan opsiyonu ile 2014 yılı içerisinde fesih edilmiş olup ilgili tutar bilanço tarihinde sonrasında alacak niteliğine dönüşmüştür.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.355.866	708.128
Diğer çeşitli borçlar	18.093	4.425
	1.373.959	712.553

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar (*)	897.203	680.332
	897.203	680.332

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 821.140 TL’lik kısmı “VİOP Garanti Fonu” teminatı işlemleri için verilmiş olan depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 612.201 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	12.161.951	32.084	932.090	523.263	351.337	14.000.725
İlaveler (*)	18.250.000	-	749.935	-	74.872	19.074.807
Çıkışlar (-)	(11.847.184)	-	(155.035)	-	-	(12.002.219)
Amortisman gideri (-)	(340.093)	(32.084)	(446.522)	(274.404)	(128.094)	(1.221.197)
Amortisman çıkışları	1.651.415	-	155.035	-	-	1.806.450
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	19.876.089	-	1.235.503	248.859	298.115	21.658.566
Maliyet	20.505.565	1.303.683	6.083.095	1.635.484	1.641.658	31.169.485
Birikmiş amortisman (-)	(629.476)	(1.303.683)	(4.847.592)	(1.386.625)	(1.343.543)	(9.510.919)
Net defter değeri	19.876.089	-	1.235.503	248.859	298.115	21.658.566

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

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	1.265.892	1.616.365	-	2.882.257
Birikmiş itfa payları (-)	(769.060)	(460.771)	-	(1.229.831)
Net defter değeri	496.832	1.155.594	-	1.652.426
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	1.020.415	245.477	-	1.265.892
Birikmiş itfa payları	(572.537)	(196.523)	-	(769.060)
Net defter değeri	447.878	48.954	-	496.832

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Verilen teminat mektupları:

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	25.000.000	15.000.000
Teminat Mektubu	BİST	9.400.000	12.300.000
Teminat Mektubu	SPK	2.901.000	1.000
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	8.000	8.000
Teminat Mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
		37.321.521	27.321.521

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 110.371.305 TL (31 Aralık 2014: 95.930.000 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	
(a) Kısa vadeli karşılıklar:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	672.050	235.951	
- <i>Personel prim karşılığı</i>	475.000	-	
- <i>Kullanılmamış izin karşılığı</i>	197.050	235.951	
Diğer kısa vadeli karşılıklar (*)	707.889	1.430.675	
		1.379.939	1.666.626

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam 707.889 TL (31 Aralık 2014: 1.430.675 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları (**)	685.748	1.395.460	
Diğer karşılıklar	22.141	35.215	
		707.889	1.430.675

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	235.951	112.073
Dönem içinde iptal edilen karşılık/ayrılan karşılık, net	(38.901)	123.878
Dönem sonu - 31 Aralık	197.050	235.951

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	545.814	790.714
	545.814	790.714

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	4,67	2,83
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	73	74

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	790.714	464.446
Cari hizmet maliyeti	67.791	118.839
Faiz maliyeti	63.116	71.420
Ödenen tazminatlar (-)	(306.428)	(414.819)
Aktüeryal kayıp	(69.379)	550.828
Dönem sonu - 31 Aralık	545.814	790.714

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	497.375	-
Personel sağlık sigortası	167.764	99.180
Peşin ödenen kiralar	26.354	44.631
Diğer peşin ödenen giderler	22.590	22.565
	714.083	166.376

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek yıllara ait giderler	133.594	882.520
	133.594	882.520

13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (Dipnot 20)	330.399	-
	330.399	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelemiş gelirler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelir	3.187.144	-
	3.187.144	-
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelir	10.623.813	-
	10.623.813	-

(*) Grup, Dipnot 8'de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kirala yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.'den geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınacaktır. İlgili satış sonucu binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 2.390.358 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 13.810.957 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

15 - ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2014: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2014: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

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

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.738.254 TL’dir (31 Aralık 2014: 3.903.812 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Birinci tertip yasal yedekler	4.509.442	3.000.000
İkinci tertip yasal yedekler	1.228.812	903.812
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	5.738.254	3.903.812

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

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını 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 dağıtımını 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 dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK’nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5’inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılmasına imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacaklarını birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Grup, ilk olarak 1 Nisan 2015 tarihli 1696 No.lu Yönetim Kurulu Toplantısında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 3.000.000 TL'lik kar payının ortaklara nakden ödenmesine karar vermiştir. Şirket, ikinci olarak ise 29 Aralık 2015 tarihli 1803 No.lu Yönetim Kurulu Toplantısında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.000.000 TL'lik kar payının ortaklara nakden ödenmesine karar vermiştir.

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar	736.290	953.822
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	22.878	62.203
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(19.537)	(279.735)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar	739.631	736.290

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat		
Devlet tahvili satış gelirleri	8.600.440.713	8.801.639.286
Hisse senedi satış gelirleri	1.739.449.391	1.758.652.301
Hazine bonusu satış gelirleri	43.502.172	16.828.147
Özel sektör tahvil satış gelirleri	41.111.304	18.615.292
Yatırım fonları satış gelirleri	4.732.672	1.017.217
Diğer gelirler	123.108	-
	10.429.359.360	10.596.752.243

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hizmet gelirleri		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	10.312.725	9.137.705
KAS İşlem gelirleri	6.724.703	5.916.582
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyonları	1.648.882	1.537.493
Müşteriden alınan Viop borsa payı	1.218.043	639.970
Halka arz aracılık gelirleri	1.270.000	1.707.390
Fon yönetim ücreti gelirleri	627.373	221.955
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	521.173	480.924
Müşteriden alınan emir iptal ücretleri	131.993	109.915
BES satış komisyonları	124.162	21.434
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	119.589	60.816
Likidite sağlayıcılığı hizmet geliri	57.000	-
Portföy yönetimi yönetim komisyonları	54.123	53.289
Piyasa danışmanlığı geliri	35.508	57.900
Repo-ters repo aracılık komisyonları	32.836	39.252
EFT komisyon ve PTT gelirleri	31.434	35.333
DİBS alım/satım aracılık komisyonları	20.809	12.671
Ödünç işlem komisyon geliri	8.224	1.522
Diğer gelirler	44.635	35.876
	22.983.212	20.070.027
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(795.485)	(917.560)
	(795.485)	(917.560)
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları maliyeti	(8.599.503.207)	(8.800.825.734)
Hisse senedi satışları maliyeti	(1.737.614.782)	(1.765.743.838)
Hazine bonusu satışları maliyeti	(43.271.925)	(16.826.495)
Özel kesim tahvil satışları maliyeti	(40.886.040)	(8.719.278)
Yatırım fonları maliyetleri	(4.606.418)	(1.014.759)
Diğer satışların maliyeti	(76.103)	(3.618)
Toplam satışların maliyeti	(10.425.958.475)	(10.593.133.722)
Brüt kar	25.588.612	22.770.988

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	3.085.436	1.795.974
Genel yönetim giderleri (-)	32.060.839	23.574.265
	35.146.275	25.370.239

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri	14.423.827	9.573.915
Vergi, resim, harç giderleri	2.500.401	1.822.350
Borsa payları	2.244.842	1.443.957
KAS işlemleri giderleri	3.800.135	2.776.043
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	1.681.968	1.313.974
Personel prim giderleri	1.404.179	-
Kira giderleri	1.298.227	562.424
Data hattı giderleri	1.261.578	1.023.804
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	1.054.723	1.235.166
Temsil ve ağırlama giderleri	793.369	737.562
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	687.701	441.356
Haberleşme giderleri	653.528	530.808
Ulaşım giderleri	542.522	254.948
Kanunen kabul edilmeyen giderler	463.650	589.956
Büro muhtelif giderleri	412.289	260.671
Bakım onarım giderleri	372.582	352.841
Elektrik, su, ısıtma giderleri	275.680	249.956
Aidat giderleri	259.930	205.203
Noter harç ve masrafları	170.231	27.193
Kıdem tazminatı karşılık gideri	130.907	175.241
Merkezi kayıt kuruluşu komisyonları	116.492	115.183
Servis ücretleri	8.019	12.147
Dava karşılık gideri	-	1.395.460
Diğer	589.495	270.081
	35.146.275	25.370.239

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	7.941.175	9.046.775
Sabit kıymet satış karları (*)	5.474.110	-
Kur farkı geliri	3.963.755	1.081.954
Temettü gelirleri	3.671.786	574.686
Özel sektör tahvili itfa faiz gelirleri	2.300.995	-
Konusu kalmayan karşılıklar	1.850.081	21.606
Banka faiz gelirleri	1.846.213	1.305.718
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	870.415	1.981.999
VIOP - BPP gelirleri	671.022	-
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	282.916	32.736
Portföy yönetimi hesabı geliri	272.721	-
Menkul kıymet gelir reeskontu	134.472	582.357
Yatırım fonları gelirleri (Dipnot 22)	307.534	364.408
Repo faiz gelirleri	107.746	-
Hisse senedi satış karları	93.116	-
Devlet tahvili/hazine bonusu itfa faiz gelirleri	68.182	452.443
Diğer	637.336	250.964
	30.493.575	15.695.646

(*) İlgili bakiyenin 2.390.358 TL’lik kısmı Dipnot 8’de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup’un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu satış karının ilgili döneme isabet eden tutarından oluşmaktadır. İlgili bakiyenin 3.083.752 TL’lik kısmı ise Grup’un finansal kiralama yolu ile satın almış olduğu binalarını cari dönem içinde muhtelif tarihlerde satmasının ardından satış tutarı ile satış tarihi itibarıyla binaların net defter değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Menkul kıymet gider reeskontu	(1.856.337)	(1.004.438)
Ödenen komisyon ve hizmet bedeli	(381.264)	-
Kur farkı gideri	(323.009)	(206.770)
Teminat mektubu giderleri	(118.427)	(87.811)
Yatırım fonları değer düşüklüğü	(16.524)	(105.341)
Vadeli mevduat reeskont gelir iptali	-	(7.283)
Diğer	(102.173)	(92.636)
	(2.797.734)	(1.504.279)

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Banka faiz giderleri	(1.006.739)	(1.675.006)
Finansal kiralama faiz giderleri	(1.467.279)	(642.025)
	(2.474.018)	(2.317.031)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20'dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari yıl vergi gideri (-)	(2.009.121)	(2.053.681)
Ertelenmiş vergi geliri	156.370	9.415
Toplam vergi gideri (-)	(1.852.751)	(2.044.266)

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tahakkuk eden gelir vergisi	(2.009.121)	(2.053.681)
Peşin ödenen vergiler	2.339.520	1.593.589
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar/(borçlar)	330.399	(460.092)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	15.669.541	3.308.616
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(3.133.908)	(661.724)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (-)	(102.721)	(107.948)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	1.383.878	111.509
Cari yıl vergi gideri (-)	(1.852.751)	(658.164)

Ertilenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertilenmiş vergi varlığı	250.707	202.205
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(328.311)	(422.302)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(77.604)	(220.097)

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Kıdem tazminatı karşılığı	545.814	109.163	790.714	158.143
Personel prim/bonus karşılığı	475.000	95.000	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	197.050	39.410	235.951	47.190
Diğer gider karşılıkları	35.670	7.134	43.445	8.689
Ertilenmiş vergi varlıkları	250.707	205.333	205.333	205.333
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(1.512.955)	(302.591)	(1.489.241)	(297.849)
Finansal yatırımların değerleme farkları (-)	(128.601)	(25.720)	(637.907)	(127.581)
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(328.311)	(425.430)	(425.430)	(425.430)
Ertilenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net (-)	(77.604)	(220.097)	(220.097)	(220.097)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2014
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	13.788.531	7.168.616
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.500.000.000	1.500.000.000
Hisse başına kazanç (TL) (nominal değeri 0,05 TL)	0,0092	0,0048

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	3.633.639	1.603.211
	3.633.639	1.603.211

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Can Tacir	219.523	159.945
Toplam	219.523	159.945

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tacirler Holding A.Ş.	990.534	-
Hamdi Tacir	807.692	384
Mehmet Tacir	807.500	10.749
Alaettin Tacir	772.919	73
Murat Tacir	34.571	798
Halit Tacir	34.198	396
Atilla Tacir	34.000	-
Ahmet Tacir	34.000	-
İsmet Yazıcı	34.000	-
Solmaz Tacir	384	-
Ali Tacir	334	-
Mustafa Tacir	259	259
Ayten Begümhan Tacir	201	91
Melissa Tacir	179	-
Billur Tacir	139	-
Tacirler Umumi Depor ve Tic. A.Ş.	136	-
Emir Tacir	111	-
Taç Tacir - Alaettin Tacir	-	7.676
Lal Tacir	-	464
Serkan Tacir	-	86
Kerim Tacir	-	77
Fetnet Tacir	-	45
Can Tacir	-	7.324
Toplam	3.551.157	28.422

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar	7.157	11.371
Toplam	7.157	11.371

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2015	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Atila Tacir	286.011.712	21.737	-	-
Funda Tacir	156.046.383	29.723	88.834.816	16.921
Can Tacir	116.961.895	10.815	5.844.700	557
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	62.970.236	5.679	51.445.858	4.900
Alaettin Tacir	24.066.450	1.924	61.676.904	4.944
Halit Tacir	362.454	35	2.096.292	200
Mustafa İleri	278.564	56	-	-
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	226.218	452	745.199	746
İsmet Yazıcı	53.250	19	-	-
Ali Tacir	296	-	7.215	1
Mehmet Tacir	-	-	225.250	21
Murat Tacir	-	-	95.367	9
Tacirler Holding A.Ş.	-	-	81.393	41
Sevim Ashı Tacir	-	-	42.480	4
Emir Tacir	-	-	31.290	3
Billur Tacir	-	-	31.325	3
Lal Tacir	-	-	10.600	1
Kerim Tacir	-	-	5.964	2
Toplam	646.977.458	70.440	211.174.653	28.353

Repo işlemleri

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2015	
	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri
Funda Tacir	207.884.302	39.595	385.255.651	73.371
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	102.989.096	19.085	73.596.398	13.255
Hamdi Tacir	33.814.322	6.366	-	-
Atila Tacir	29.745.500	5.438	2.417.271	398
Tacirler Holding A.Ş.	20.684.704	4.002	-	-
İsmet Yazıcı	15.186.145	2.847	-	-
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	12.116.803	2.257	13.909.746	2.287
Halit Tacir	6.582.218	1.198	2.755.845	393
Ahmet Tacir	4.880.456	917	-	-
Mehmet Tacir	3.762.511	791	-	-
Alaettin Tacir	2.400.642	470	522.191	82
Mustafa İleri	1.320.965	222	-	-
Serkan Tacir	1.067.137	198	-	-
Taç-Alaattin Tacir Ortak Hs.	750.778	141	-	-
Can Tacir	629.531	82	2.914.621	468
Solmaz Tacir	348.167	108	-	-
Murat Tacir	282.231	96	3.865.642	603
Emir Tacir	206.455	40	-	-
Melissa Tacir	85.991	23	-	-
Billur Tacir	48.127	19	-	-
Lal Tacir	37.209	8	-	-
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	-	-	7.809.111	1.490
Sevim Ashı Tacir	-	-	90.028	21
Toplam	444.823.290	83.903	493.136.504	92.368

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kredi işlemleri

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2015	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Atila Tacir	614	36.217	51	-
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	241	-	-	-
Can Tacir	182	30.883	31	6.254
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	-	-	399	-
Halit Tacir	-	-	114	-
Mehmet Tacir	-	-	33	-
Murat Tacir	-	-	20	624
Alaattin Tacir	-	-	2	-
Mustafa İleri	-	-	-	-
	1.037	67.162	650	6.878

Yatırım fonları işlemleri

1 Ocak -31 Aralık 2015	Hisse senedi Fonu	Değişken Fon	Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Serbest Fon	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Toplam
Yönetim ücreti	69.527	48.871	120.076	15.249	4.016	257.739
Aracılık komisyonları	10.615	4.657	31.943	2.260	320	49.795
	80.142	53.528	152.019	17.509	4.336	307.534

1 Ocak -31 Aralık 2014	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Merchants Capital Serbest Fon	Kısa vadeli Borçlanma Fonu	Toplam
Yönetim ücreti	157.804	17.890	132.189	4.177	-	312.060
Aracılık komisyonları	11.483	908	39.942	15	-	52.348
	169.287	18.798	172.131	4.192	-	364.408

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	219.523	51.135.096	7.157	7.078.448	35.964.784	67.643.053
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	219.523	51.135.096	7.157	7.078.448	35.964.784	67.643.053
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	685.748	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(685.748)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014						
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	159.945	62.893.361	11.371	5.683.461	46.784.279	38.212.363
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	159.945	62.893.361	11.371	5.683.461	46.784.279	38.212.363
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	232.369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232.369)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	33.654.796	6.590.416
Finansal borçlar	20.962.716	36.602.541

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

	31 Aralık 2015				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	1- 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	53.468.137	-	-	-	16.670.963	70.139.100
Finansal yatırımlar	2.940.021	8.887.979	21.826.796	-	33.988.257	67.643.053
Ticari alacaklar	51.354.619	-	-	-	-	51.354.619
Diğer alacaklar	340.324	-	6.745.281	897.203	-	7.982.808
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler	303.556	-	497.375	133.594	-	934.525
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	21.658.566	21.658.566
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	1.652.426	1.652.426
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	330.399	-	-	-	-	330.399
Toplam	108.737.056	8.887.979	29.069.452	1.030.797	73.970.212	221.695.496
Finansal Borçlar	4.636.019	1.182.040	3.152.107	4.728.161	7.264.389	20.962.716
Ticari borçlar	50.233.209	-	-	-	-	50.233.209
Diğer borçlar	1.373.959	-	-	-	-	1.373.957
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	1.379.939	-	-	1.379.939
Ertelenmiş gelirler	298.795	896.384	2.390.358	3.585.537	6.639.883	13.810.957
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	77.604	77.604
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	130.717	-	-	-	-	130.717
Uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	-	545.814	545.814
Toplam	56.672.699	2.078.424	6.922.404	8.313.698	14.527.690	88.514.915
Net likidite fazlası/(açığı)	52.064.357	6.809.555	22.147.048	(7.282.901)	59.442.522	133.180.581

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2014					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	52.407.206	807.386	-	-	15.371.010	68.585.602	
Finansal yatırımlar	824.632	-	9.533.130	27.854.601	-	38.212.363	
Ticari alacaklar	63.053.306	-	-	-	-	63.053.306	
Diğer alacaklar	210.875	-	5.382.605	680.332	-	6.273.812	
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler	23.704	-	166.376	882.520	-	1.072.600	
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	101.352	-	-	-	-	101.352	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	14.000.725	14.000.725	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	496.832	496.832	
	116.621.075	807.386	15.082.111	29.417.453	29.868.567	191.796.592	
Finansal Borçlar	30.828.025	350.574	1.577.584	3.846.358	-	36.602.541	
Ticari borçlar	24.947.557	-	-	-	-	24.947.557	
Diğer borçlar	712.553	-	-	-	-	712.553	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	460.092	-	-	-	-	460.092	
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	1.666.626	-	-	1.666.626	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	63.206	-	-	-	-	63.206	
Uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	-	790.714	790.714	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	220.097	220.097	
	57.011.433	350.574	3.244.210	3.846.358	1.010.811	65.463.386	
	59.609.642	456.812	11.837.901	25.571.095	28.857.756	126.333.206	

Kur riski

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

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	13.402.957	13.402.957	-	-	15.358.109	15.358.109	-	-
Verilen Depozitolar	112.214	81.922	30.292	-	52.744	28.875	23.869	-
Toplam varlıklar	13.515.171	13.484.879	30.292	-	15.410.853	15.386.984	23.869	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar / (yükümlülükler)	13.484.879	4.637.804	9.533	-	15.410.853	6.635.467	8.462	-

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.348.488	(1.348.488)	1.348.488	(1.348.488)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.348.488	(1.348.488)	1.348.488	(1.348.488)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülüğü	3.029	(3.029)	3.029	(3.029)
2- Avro Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	3.029	(3.029)	3.029	(3.029)
TOPLAM (3)	1.800.154	(1.800.154)	1.800.154	(1.800.154)

	31 Aralık 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.541.085	(1.541.085)	1.541.085	(1.541.085)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.541.085	(1.541.085)	1.541.085	(1.541.085)
TOPLAM (3)	1.541.085	(1.541.085)	1.541.085	(1.541.085)

Likidite riski açıklamaları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2015				Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	16.720.711	391.931	4.311.238	15.287.122	19.990.291
Alınan krediler	4.242.005	4.242.005	-	-	4.242.005
	20.962.716	4.633.936	4.311.238	15.287.122	24.232.296

	31 Aralık 2014				Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	5.473.138	245.402	2.944.822	2.944.821	6.135.045
Alınan krediler	30.131.043	30.131.043	-	-	30.131.043
	35.604.181	30.376.445	2.944.822	2.944.821	36.339.304

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	30.706.918	-	-
Özel kesim tahvilleri	2.411.904	-	-
Hisse senetleri	387.914	-	28.332.600
Yatırım fonları	5.267.743	-	-
	38.774.479	-	28.332.600

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	4.552.208	-	-
Yatırım fonları	4.267.883	-	-
Hisse senetleri	3.678.802	-	27.245.100
Özel kesim tahvilleri	2.038.208	-	-
	14.537.101	-	23.675.262

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2014: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda arttırmak zorundadırlar.

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2014: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 257.739 TL (31 Aralık 2014: 306.060 TL'dir.)

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

Fonun adı	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	9.584.279	-	-
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	0,005	8.039.062	0,003	15.567.163
Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu)	0,003	3.883.361	0,005	270.910
Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	2.365.056	0,008	603.495
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)	0,008	1.793.310	0,008	5.707.090
Toplam Yatırım Fonları		25.665.068		22.148.658

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....