

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler:

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A. Ş.
31 Mart 2021 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem
	Notlar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	110.103.956	78.498.595
Finansal yatırımlar		279.555.929	232.127.474
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4	279.555.929	232.127.474
Ticari alacaklar		1.050.434.513	822.313.665
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,23	49.437.201	30.985.570
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.000.997.312	791.328.095
Diğer alacaklar		5.331.897	3.710.685
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,23	20.766	9.279
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	5.311.131	3.701.406
Peşin ödenmiş giderler		1.579.499	1.329.286
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	1.579.499	1.329.286
Diğer dönen varlıklar	14	582.448	712.119
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		582.448	712.119
Toplam dönen varlıklar		1.447.588.242	1.138.691.824
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar		140.474.105	140.767.866
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	4	134.256.215	134.191.365
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4	6.217.890	6.576.501
Diğer alacaklar		46.482.166	41.167.047
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	46.482.166	41.167.047
Maddi duran varlıklar	8	27.613.874	27.517.684
Maddi olmayan duran varlıklar	9	5.598.733	5.662.041
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.832.806	757.208
Peşin ödenmiş giderler	13	90.949	779.816
Toplam duran varlıklar		222.092.633	216.651.662
Toplam varlıklar		1.669.680.875	1.355.343.486

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		31 Mart 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		562.981.998	471.290.955
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	5	562.981.998	471.290.955
Ticari borçlar		691.637.448	510.965.172
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,23	89.983	41.166
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	691.547.465	510.924.006
Ertelenmiş gelirler		24.717	-
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	15	24.717	-
Diğer borçlar		7.413.931	8.669.989
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7,23	5.913	7.645
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	7.408.018	8.662.344
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		970.829	171.721
Dönem karı vergi yükümlülüğü		9.943.301	9.348.846
Kısa vadeli karşılıklar		2.127.837	10.781.616
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.005.815	9.258.246
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	12	1.122.022	1.523.370
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.547	10.496
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.547	10.496
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.275.106.608	1.011.238.795
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	5	662.404	193.623
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	5	662.404	193.623
Ertelenmiş gelirler		-	61.794
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	15	-	61.794
Uzun vadeli karşılıklar		3.205.487	3.205.487
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	3.205.487	3.205.487
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	19.981.357	19.971.096
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		23.849.248	23.432.000
Ana ortaklığa ait özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	22.660.903	22.660.903
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		78.112.862	78.060.982
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	11.063.518	8.498.517
Geçmiş yıllar karları		132.182.651	37.635.920
Net dönem karı / (zararı)		49.542.451	97.111.732
Kontrol gücü olmayan paylar	16	2.162.634	1.704.637
Toplam özkaynaklar		370.725.019	320.672.691
Toplam kaynaklar		1.669.680.875	1.355.343.486

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Notlar	1 Ocak-31 Mart 2021	1 Ocak- 31 Mart 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	22.609.702.066	13.880.222.755
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	17	(22.531.118.464)	(13.843.720.368)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)		78.583.602	36.502.387
Genel yönetim giderleri (-)	18	(25.298.450)	(15.873.915)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(11.500.203)	(5.245.011)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	18	(11.833)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	60.314.848	26.636.769
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(18.281.012)	(9.361.194)
Esas faaliyet karı/(zararı)		83.806.952	32.659.036
Finansman giderleri (-)	20	(22.907.152)	(5.717.248)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		60.899.800	26.941.788
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)		(10.899.352)	(6.342.633)
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(10.902.061)	(821.167)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	2.709	(5.521.466)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		50.000.448	20.599.155
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem kar/(zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	16	457.997	(71.953)
Ana ortaklık payları		49.542.451	20.671.108
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		51.880	(5.984.822)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazanç / (kayıpları)		64.850	(7.481.027)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazanç / (kayıpları), vergi etkisi		(12.970)	1.496.205
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		50.052.328	14.614.333
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		457.997	(71.953)
Ana ortaklık payları		49.594.331	14.686.286

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları							
1 Ocak 2020	75.000.000	22.660.903	(1.736.847)	68.677.855	7.608.823	33.435.262	8.090.352	213.736.348	141.085	213.877.433	
Transfer	-	-	-	-	889.694	7.200.658	(8.090.352)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(132.102)	(5.984.821)	-	-	20.671.108	14.554.185	(71.953)	14.482.232	
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.868.949)	62.693.034	8.498.517	40.635.920	20.671.108	228.290.533	69.132	228.359.665	
1 Ocak 2021	75.000.000	22.660.903	(1.776.416)	79.837.398	8.498.517	37.635.920	97.111.732	318.968.054	1.704.637	320.672.691	
Transfer	-	-	-	-	2.565.001	94.546.731	(97.111.732)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	51.880	-	-	49.542.451	49.594.331	457.997	50.052.328	
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.776.416)	79.889.278	11.063.518	132.182.651	49.542.451	368.562.385	2.162.634	370.725.019	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2021	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2020
Notlar			
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı/(zararı)		50.000.448	20.599.155
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Sat ve geri kirala işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	19	-	(1.062.381)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	1.810.753	1.158.339
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	21	10.899.352	6.342.633
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(199.139)	(6.146)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(38.653)	(49.333)
Beklenen zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	6	(1.081)	76.295
Finansal kiralama ve kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (-)	20	38.662	40.987
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(232.884.117)	(14.245.357)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(47.081.732)	47.056.358
Diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(7.722.388)	(1.401.025)
Diğer varlıklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(2.133.723)	(11.348.516)
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	(42.560.095)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltme		180.772.276	21.918.470
Diğer vergi ödemeleri (-)		(10.902.061)	(821.167)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(15.602.499)	(652.538)
Müşteri varlıklarındaki değişim		(35.619.482)	2.341.017
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(108.663.384)	27.386.696
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(748.455)	(615.541)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(763.507)	(438.447)
Alınan temettüleri	19	13.277.146	14.390.600
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		11.765.184	13.336.612
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(172.116.596)	-
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		269.348.135	(15.178.059)
Finansal borçlanmalardan nakit girişleri / (çıkışları)		(4.384.943)	-
Kira ödemeleri		(748.566)	-
Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları		92.098.030	(15.178.059)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		786.058	686.093
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		(4.014.112)	26.231.342
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	19.438.586	14.092.701
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	15.424.474	40.324.043

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

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

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

Grup’un genel merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 210 kişidir (31 Aralık 2020: 204). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K: 9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, Kocaeli, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde Merkez Beşiktaş/İstanbul ve Girne’de “Şube” olarak, Akatlar/Beşiktaş, Kocaeli, Marmaris, Trabzon ve Çukurambar/Ankara’da irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

2020 yılının ilk aylarından itibaren tüm dünyada yayılan COVID-19 salgını hem küresel hem de ulusal piyasalar üzerinde olumsuz etkiler yaratmış ve rapor tarihi itibarıyla yaratmaya devam etmektedir. Söz konusu salgının ileride yaratacağı ekonomik etkiler, Grup’un gelecekte gerçekleştireceği operasyonları etkileyebilir. Şirket Yönetimi salgının Şirket’in faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini gidermeye yönelik önlemleri almaya devam etmektedir. Şirket yönetimi, ilaveten salgının küresel piyasalar ile ulusal piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin Grup’un faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

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

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2021 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 6 Mayıs 2021 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanma esasları

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

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Grup’un konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.4 Raporlanan para birimi

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

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

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

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

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

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler

Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;

1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;

1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;

Bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;

Bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler;

Bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler,

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket’in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar (devamı)

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020	
	Sermayedeki	Sermayedeki	
	pay oranı	pay oranı	Faaliyet konusu
Bağlı Ortaklık			
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	%99,12	%99,12	Portföy Yönetimi
Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.	%20,00	%20,00	Bilgisayar Programlama

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.

Bull Teknoloji ve Arge A.Ş. bilgisayar programlama faaliyeti amacıyla Grup'un 5 Kasım 2019 tarih ve 2484 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 11 Kasım 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek 100.000 TL toplam sermayesinin %20'si karşılığında 20.000 TL sermaye koyarak iştirak etmiştir. Grup tüm A grubu hisselerine sahiptir ayrıca yönetim kurulunda ilgili kararlar Grup tarafından onaylanması gerekmektedir.

(b) Hasılatın kayıtlara alınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(b) Hasılatın kayıtlara alınması (Devamı)

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

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

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

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

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(d) Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

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

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

Maddi duran varlıkların satış ve geri kiralama işlemi finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı gelir ilk muhasebeleştirilmede olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaz ve ilgili gelir tutarı ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir (Dipnot 15).

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

(f) Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

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

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

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

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

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip yeniden değerlendirilme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup TFRS 9'un ilk uygulaması kapsamında, ticari amaçla elde tutulanlar dışında kalan tüm özkaynak araçlarını gerçeğe uygun değer değişimini diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırmıştır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

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

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

(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, oluştukları 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.

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.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(j) Kur değişiminin etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zarar ile ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

(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 11).

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) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(m) İlişkili taraflar

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

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

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

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

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

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 21).

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

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

(ö) Sermaye ve temettüleri

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

(p) Nakit akış tablosu

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

(r) Hisse senedi ve ihracı

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

(s) Sat ve geri kirala işlemleri

Sat ve geri kirala işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralanmasını içerir. Kira ödemeleri ve satış fiyatı, bunlar bir bütün olarak müzakere edildiğinden, genellikle birbirlerine bağımlıdır. Bir sat ve geri kirala işleminin muhasebeleştirme yöntemi, ilgili kiralama işleminin çeşidine bağlıdır. Bir sat ve geri kirala işleminin finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı satıcı-kiraya veren tarafından hemen gelir olarak muhasebeleştirilmez. Bunun yerine, sözü edilen gelir ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir. Şirket, Dipnot 2.5 ve 15’de belirtildiği üzere sat ve geri kiralama işlemi yapmış olup, bu işlem sonucunda elde etmiş olduğu satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmını sözleşme süresi boyunca kar veya zarar tablosuna intikal ettirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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:

Gerçeğe Uygun Değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup gerçeğe uygun değer farkı (“GUD”) kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılan devlet tahvilleri, özel kesim tahvilleri ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerini, bu finansal varlıkların aktif piyasada işlem gördükleri borsa fiyatları ile belirlemektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:

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

Sat geri kiralama işlemleri

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

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kasa	2.511	-
Bankalar	97.730.940	61.664.819
-Vadeli mevduatlar(*)	89.779.482	54.513.589
-Vadesiz mevduatlar	7.951.458	7.151.230
<i>Bankalar- Döviz(Portföy)</i>	<i>3.246.787</i>	<i>4.100.280</i>
<i>Bankalar- TL</i>	<i>4.704.671</i>	<i>3.050.950</i>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.470.505	12.233.776
Takasbank para piyasası teminatları	4.900.000	4.600.000
Toplam	110.103.956	78.498.595

(*) İlgili bakiyenin 89.779.482 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2020: 54.460.000 TL).

Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı % 19'dur (31 Aralık 2020: 3 aydan kısa, %6.50). Grup'un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	110.103.956	78.498.595
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(89.779.482)	(54.460.000)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(4.900.000)	(4.600.000)
Faiz tahakkukları (-)	-	(9)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	15.424.474	19.438.586

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 yılları itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Hisse senetleri ^(*)	155.937.301	107.512.646
-Yatırım fonları (Dipnot 25) ^(**)	62.985.173	44.295.784
-Özel kesim borçlanma araçları	60.633.455	80.319.044
Toplam	279.555.929	232.127.474

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

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

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Hisse senetleri(*)	134.256.215	134.191.365
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.151.270	6.506.038
Kamu kesim borçlanma araçları	66.620	70.463
Toplam	140.474.105	140.767.866
Toplam finansal yatırımlar	420.030.034	372.895.340

(*)Hisse senetlerinin GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılmaktadır.

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

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	İştirak tutarı	Ortaklık payı	İştirak tutarı	Ortaklık payı
	TL	%	TL	%
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank ^(*)	128.187.200	5,00	128.122.350	5,00
Borsa İstanbul (BİST) ^(**)	6.069.015	0,15	6.069.015	0,15
	134.256.215		134.191.365	

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği Takasbank toplam sermayesinin %5'ine tekabül eden (31 Aralık 2020: %5,00) 300.000.000 adet (31 Aralık 2020: 300.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere Grup Takasbank'ın paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisselerini değerlendirerek ortaya çıkan değer artışını Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

(**) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2020: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2020: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup BİST'in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerlendirerek 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleşirmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Banka kredileri ⁽¹⁾	292.453.056	298.485.828
İhraç edilen menkul kıymetler ⁽²⁾	269.348.135	172.116.596
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler(*)	1.180.807	688.531
Toplam	562.981.998	471.290.955

(*) Dipnot 10’da belirtilen kullanım hakkı varlıkları kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

(1) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tamamı TL olup tutarı 292.453.056 TL olup vadesi 1 Nisan-16 Aralık 2021 tarihlidir. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %17,50 - %20,25 aralığındadır (31 Aralık 2020: 298.485.828 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %16,75 - %21,00).

(2) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD42128	28 Aralık 2020	37.000.000	36.926.514	05 Nisan 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD42110	24 Aralık 2020	25.000.000	24.745.838	22 Nisan 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD42136	03 Şubat 2021	97.000.000	95.694.083	29 Nisan 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD52119	07 Aralık 2020	17.000.000	16.644.554	17 Mayıs 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD52127	11 Aralık 2020	25.000.000	24.354.339	28 Mayıs 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD72117	18 Ocak 2021	25.000.000	23.876.823	05 Temmuz 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD72125	12 Şubat 2021	25.000.000	23.612.679	30 Temmuz 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD82116	23 Şubat 2021	25.000.000	23.493.305	10 Ağustos 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		276.000.000	269.348.135			

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD22112	18 Kasım 2020	75.000.000	73.902.964	03 Şubat 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD42128	28 Aralık 2020	37.000.000	35.273.067	05 Nisan 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD42110	24 Aralık 2020	25.000.000	23.656.574	22 Nisan 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD52119	07 Aralık 2020	17.000.000	15.949.117	17 Mayıs 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD52127	11 Aralık 2020	25.000.000	23.334.874	28 Mayıs 2021	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		179.000.000	172.116.596			

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (*)	662.404	193.623
Toplam	662.404	193.623

(*) Dipnot 10'da belirtilen kullanım hakkı varlıkları kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
VİOP Sözleşmeleri	644.445.636	434.686.928
Kredili müşterilerden alacaklar	332.187.805	292.352.571
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	49.437.201	30.985.570
Müşterilerden alacaklar	13.147.875	15.249.949
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	11.215.996	49.038.647
Şüpheli ticari alacaklar	27.379.164	27.380.245
Beklenen zarar karşılığı (-)	(27.379.164)	(27.380.245)
Toplam	1.050.434.513	822.313.665

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 1.124.636.298 TL (31 Aralık 2020: 962.795.938 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Dönem başı	27.380.245	27.303.950
Dönem içinde karşılık ayrılan	-	76.295
Dönem içinde tahsil edilen	(1.081)	-
Dönem sonu	27.379.164	27.380.245

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
VİOP sözleşmelerine borçlar	528.676.647	401.830.827
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	89.779.482	54.460.000
Müşterilere borçlar	35.819.672	34.304.446
Müşteriler adına yapılan repolar	33.785.709	18.124.733
Diğer ticari borçlar	3.485.955	2.204.000
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	89.983	41.166
Toplam	691.637.448	510.965.172

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	5.162.267	3.348.138
Alacak senetleri	144.733	153.817
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	20.766	9.279
Diğer çeşitli alacaklar	4.131	199.451
Toplam	5.331.897	3.710.685

^(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	6.104.785	6.955.906
Ödenecek personel vergileri	1.187.608	1.122.090
İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not 23)	5.913	7.645
Diğer çeşitli borçlar	115.625	584.348
Toplam	7.413.931	8.669.989

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	46.482.166	41.167.047
Toplam	46.482.166	41.167.047

^(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 6.860.788 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 19.232.931 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 20.346.658 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolarından, 41.789 TL'lik kısmı diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 6.558.274 TL VİOP Garanti Fonu, 18.256.784 TL Takasbank, 16.310.200 TL'lik kısmı BIST, 41.789 diğer teminatlar).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2021
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	4.282.295	56.298	-	4.338.593
Makine, tesis, cihazlar	12.098.454	586.668	-	12.685.122
Taşıtlar	3.239.049	-	-	3.239.049
Demirbaşlar	2.389.965	105.488	(6.096)	2.489.357
	43.101.970	748.454	(6.096)	43.844.328
Birikmiş amortisman				
Binalar	(3.795.624)	(118.376)	-	(3.914.000)
Özel maliyetler	(1.476.021)	(32.022)	-	(1.508.043)
Makine, tesis, cihazlar	(7.132.552)	(333.825)	-	(7.466.377)
Taşıtlar	(1.487.461)	(93.745)	-	(1.581.206)
Demirbaşlar	(1.692.628)	(74.296)	6.096	(1.760.828)
	(15.584.286)	(652.264)	6.096	(16.230.454)
Net kayıtlı değeri	27.517.684			27.613.874

Maliyet	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	4.034.902	52.620	-	4.087.522
Makine, tesis, cihazlar	9.221.621	260.328	-	9.481.949
Taşıtlar	1.401.757	231.250	-	1.633.007
Demirbaşlar	1.557.849	71.343	-	1.629.192
	37.308.336	615.541	-	37.923.877
Birikmiş amortisman				
Binalar	(3.259.553)	(138.187)	-	(3.397.740)
Özel maliyetler	(1.385.072)	(18.860)	-	(1.403.932)
Makine, tesis, cihazlar	(6.293.037)	(183.927)	-	(6.476.964)
Taşıtlar	(1.375.604)	(12.858)	-	(1.388.462)
Demirbaşlar	(1.462.126)	(18.699)	-	(1.480.825)
	(13.775.392)	(372.531)	-	(14.147.923)
Net kayıtlı değeri	23.532.944			23.775.954

Grup'un 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2021
Araştırma Geliştirme Giderleri	1.203.076	718.580	-	1.921.656
Haklar	13.647.562	44.927	-	13.692.489
	14.850.638	763.507	-	15.614.145
Birikmiş amortisman				
Haklar	(9.188.597)	(826.815)	-	(10.015.412)
	(9.188.597)	(826.815)	-	(10.015.412)
Net kayıtlı değeri	5.662.041			5.598.733
Maliyet	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Araştırma Geliştirme Gid.	28.976	288.306	-	317.282
Haklar	9.303.310	150.140	-	9.303.310
	9.332.286	438.447	-	9.770.732
Birikmiş amortisman				
Haklar	(5.942.945)	(490.661)	-	(6.433.606)
	(5.942.945)	(490.661)	-	(6.433.606)
Net kayıtlı değeri	3.389.341			3.337.126

Grup'un 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfa giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Şirket, binalar ve araçlar dahil olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır. Ortalama kiralama süresi 2 yıldır. 1 Ocak 2021 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL'lerde %17,97 Avro'da ise %3,5'dur. (1 Ocak 2020 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL'lerde %10,78 Avro'da ise %4'tür.)

Grup'un 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	757.208	923.294
Muhasebe politikası değişimi	-	-
Yeni eklenenler	1.407.272	1.281.672
Amortisman Gideri	(331.674)	(1.447.758)
Toplam	1.832.806	757.208

Kiralama Borçları	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	2.450.893	2.204.966
Faiz gideri	49.297	143.098
Kur farkı gideri	91.589	75.695
Ödenen kira	(748.566)	(1.541.605)
Toplam	1.843.213	882.154

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait 331.674 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2020: 1.447.758 TL).

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	198.250.000	168.450.000
Teminat mektubu	İstanbul 11. Asliye Mahkemesi	406.479	406.479
Teminat mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
BİST Payları	Takasbank Para Piyasası Teminatı	638.843	638.843
Toplam		199.296.322	169.496.322

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) toplam sermayesinin %5'ine tekabül eden 30.000.000 TL nominal hissesi bulunmakta olup İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. sermayesindeki %1'i temsil eden 6.000.000 nominal bedelli payların Menkul Kıymet Rehin Sözleşmesi çerçevesinde Odea Bank A.Ş. lehine rehin verilerek kredi sağlanması kararlaştırılmıştır.

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 1.124.636.298 TL (31 Aralık 2020: 962.795.938 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

12 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.005.815	9.258.246
-Kullanılmamış izin karşılıkları	988.293	988.293
-Prim karşılığı	17.522	8.269.953
Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.122.022	1.523.370
Toplam	2.127.837	10.781.616

Diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dava karşılıkları(*)	1.122.022	1.321.161
Diğer karşılıklar	-	202.209
Toplam	1.122.022	1.523.370

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	988.293	593.365
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen karşılık), net	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	988.293	593.365

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.205.487	3.205.487
Toplam	3.205.487	3.205.487

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

(b) Uzun vadeli karşılıklar: (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 7.638,96 TL (31 Aralık 2020: 7.117,17 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2021: 7.638,96 TL).

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı (%)	3,67	3,67
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	84,51	84,51

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	3.205.487	2.591.089
Cari hizmet maliyeti	-	-
Faiz maliyeti	-	-
Ödenen tazminatlar	-	-
Aktüeryal kayıp	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	3.205.487	2.591.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	430.764	596.466
Peşin ödenmiş araştırma geliştirme giderleri	351.050	-
Personel sağlık sigortası	221.910	375.599
Peşin ödenen yıllık SPK faaliyet belge harcı	155.786	-
Verilen sipariş avansları	144.231	331.033
Peşin ödenen kiralar	79.308	-
Teminat mektubu devre komisyonu	59.063	24.719
Diğer peşin ödenen giderler	137.387	1.469
Toplam	1.579.499	1.329.286

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gelecek yıllara ait giderler	90.949	779.816
Toplam	90.949	779.816

14 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Diğer	-	712.119
Toplam	-	712.119

15 ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	24.717	-
Diğer gelirler	24.717	-
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	-	61.794
Diğer gelirler	-	61.794
Toplam	24.717	61.794

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 ÖZKAYNAKLAR

Grup’un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2019: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2019: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul’da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Grup’un 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	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	17.062.500	22,75	17.062.500	22,75
Alaettin Tacir	16.302.500	21,74	16.302.500	21,74
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Serkan Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

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

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler “Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler” olarak sınıflandırılırlar. Grup’un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 11.063.518 TL’dir (31 Aralık 2020: 8.498.517 TL).

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
1. Tertip Yasal Yedekler	9.834.706	7.269.705
2. Tertip Yasal Yedekler	1.228.812	1.228.812
Toplam	11.063.518	8.498.517

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

Kontrol gücü olmayan paylar

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	1.704.637	141.085
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	457.997	1.563.552
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 31 Mart	2.162.634	1.704.637

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<u>Satışlar</u>		
Devlet tahvili satış gelirleri	17.521.391.173	11.299.360.254
Hisse senedi satış gelirleri	2.644.490.937	2.185.510.645
Bono satış gelirleri	2.261.546.403	296.932.372
VIOP kontratları satış gelirleri	127.714.704	66.719.962
Özel sektör tahvili satış gelirleri	-	5.095.731
Yatırım fonları satış gelirleri	-	4.252.235
Tezgahestü işlem gelirleri	58.169	-
Diğer gelirler	25.766	156.176
Toplam	22.555.227.152	13.858.027.375
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	24.697.301	9.626.722
Portföy yönetimi fon yönetim komisyonları	12.915.572	4.287.805
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	8.501.823	3.213.650
Müşteriden alınan VIOP Borsa payı	5.305.660	2.745.725
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	794.411	170.387
Portföy yönetimi performans komisyonları	757.313	572.778
Bireysel portföy yönetimi komisyonları	660.873	200.434
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	378.028	227.187
Ödünç işlem komisyon geliri	206.756	353.285
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	195.168	199.094
Halka arz aracılık gelirleri	193.051	221.888
Kas işlem gelirleri	179.341	46.359
Repo-Ters repo aracılık komisyonları	122.968	83.194
Fon satış komisyonu	84.904	10.075
EFT komisyon ve PTT gelirleri	37.524	17.481
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	4.173	4.074
Diğer gelirler	343.282	251.832
Toplam hizmet gelirleri	55.378.148	22.231.970
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(858.869)	(460.018)
VIOP Değerleme Farkları	(44.365)	423.428
Toplam iadeler ve indirimler	(903.234)	(36.590)
Toplam satış gelirleri	22.609.702.066	13.880.222.755
<u>Satışların maliyeti</u>		
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(17.518.991.960)	(11.298.105.908)
Hisse senedi satış maliyetleri	(2.644.696.625)	(2.210.679.799)
Bono satışları maliyeti	(2.260.301.728)	(296.669.571)
VIOP işlem maliyetleri	(107.112.891)	(33.093.391)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	-	(5.140.207)
Yatırım fonu satış maliyetleri	-	(4.891)
Diğer satışların maliyetleri	(15.260)	(26.601)
Toplam satışların maliyeti	(22.531.118.464)	(13.843.720.368)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	78.583.602	36.502.387

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Genel yönetim giderleri (-)	25.298.450	15.873.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11.500.203	5.245.011
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	11.833	-
Toplam	36.810.486	21.118.926
	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Personel giderleri	10.845.701	8.648.276
Borsa payları	9.944.910	4.645.204
Vergi, resim, harç giderleri	3.537.612	1.723.289
Yazılım giderleri	2.824.524	599.016
Data hattı giderleri	2.140.424	1.042.692
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.810.753	1.158.339
Emir iletimi aracılık komisyon giderleri	674.665	43.097
Danışmanlık giderleri	632.586	242.208
Dışarıdan sağlanan hizmetler	562.415	234.061
Bakım onarım giderleri	493.458	177.217
KAS işlemleri giderleri	431.322	355.366
Temsil ve ağırlama giderleri	353.283	228.590
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	281.515	236.500
Haberleşme giderleri	262.039	242.113
Saklama komisyonu giderleri	247.565	91.744
Ulaşım giderleri	200.208	181.466
Fon giderleri	179.668	70.771
Büro muhtelif giderleri	160.042	159.446
Kira giderleri	157.201	209.130
Elektrik, su, ısıtma giderleri	138.680	168.393
Kanunen kabul edilmeyen giderler	94.611	106.994
Aidat giderleri	77.882	131.425
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	63.066	70.223
Noter harç ve masrafları	20.845	29.140
Araştırma ve geliştirme giderleri	11.833	-
Diğer	663.678	324.226
	36.810.486	21.118.926

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	25.841.130	7.681.396
Temettü gelirleri	13.277.146	14.390.600
Yatırım fonu değerlendirme farkı	11.738.460	109.246
VİOP nema faiz gelirleri	5.281.825	832.858
Kur farkı gelirleri	1.095.817	605.407
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	934.551	183.049
Menkul kıymet gelir reeskontları	410.222	85.557
Menkul kıymet faiz gelirleri	380.632	377.941
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	327.032	129.755
Banka mevduat faiz gelirleri	274.079	266.658
Kupon faiz gelirleri	-	18.631
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı	-	1.062.381
Diğer gelirler	753.954	893.290
Toplam	60.314.848	26.636.769

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Menkul kıymet gider reeskontu	(15.404.138)	(7.956.014)
Komisyon giderleri	(2.274.659)	(871.062)
Teminat mektubu giderleri	(429.916)	(208.050)
Kur farkı giderleri	(133.441)	(93.196)
Diğer giderler	(38.858)	(232.872)
Toplam	(18.281.012)	(9.361.194)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Banka faiz giderleri	(12.780.388)	(2.478.768)
Bono faiz gider reeskontu	(10.056.679)	(3.189.315)
Kiralama kullanım hakkı faiz gideri	(38.662)	(19.994)
Müşterilere ödenen faiz giderleri	(24.993)	(8.178)
Finansal kiralama faiz giderleri	-	(20.993)
Diğer	(6.430)	-
Toplam	(22.907.152)	(5.717.248)

21 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 2021 yılı için %20'dir (2020: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61'inci madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(10.902.061)	(821.167)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	2.709	(5.521.466)
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(10.899.352)	(6.342.633)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(10.902.061)	(15.253.190)
Peşin ödenen vergiler	958.760	5.904.344
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(9.943.301)	(9.348.846)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Vergi öncesi kar	60.899.800	26.941.788
Vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri (%20/22)	(12.179.960)	(5.927.193)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.293.523)	(3.623.002)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	2.574.131	3.207.562
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	(10.899.352)	(6.342.633)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş vergi varlığı	1.071.357	1.117.618
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(21.052.700)	(21.088.714)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(19.981.357)	(19.971.096)

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

	Birikmiş geçici farklar 31 Mart 2021	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Mart 2021	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2020	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2020
Dava karşılığı	1.122.022	224.404	1.321.161	264.232
Kıdem tazminatı karşılığı	3.205.487	641.097	3.205.487	641.097
Kullanılmamış izin karşılığı	988.293	197.656	988.293	197.656
Aktüeryal	-	-	49.392	9.823
Diğer	41.000	8.186	24.050	4.810
Ertelenen vergi varlıkları		1.071.343		1.117.618
Finansal yatırımların değerlendirme farkları (-)	(99.831.039)	(19.966.208)	(99.773.197)	(19.954.640)
TFRS 16 (-)	(7.817)	(1.563)	(85.182)	(17.036)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(5.424.646)	(1.084.929)	(5.585.191)	(1.117.038)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(21.052.700)		(21.088.714)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(19.981.357)		(19.971.096)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Finansal tablolarda karşılık ayrılmış ertelenmiş vergi

Grup'un 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Dönem başı - 1 Ocak	(19.971.096)	(11.702.288)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	2.709	(5.521.466)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(12.970)	1.496.205
Dönem sonu - 31 Mart	(19.981.357)	(15.727.549)

22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.127.096 TL'dir (31 Mart 2020: 1.294.500 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçek kişi ortaklardan ticari alacaklar	44.701.121	27.600.123
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	12	13
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	277.522	11
Fon yönetim ücreti alacakları	4.458.546	3.385.423
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	1.386.268	1.374.612
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	1.332.371	1.185.550
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.031.620	429.111
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	292.194	152.540
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	166.622	130.414
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	130.341	74.734
- Tacirler Portföy Serbest Fon	49.862	19.426
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	41.741	5.543
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	15.008	13.493
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Özel Fon	12.519	-
Toplam	49.437.201	30.985.570

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	85.522	13.448
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	4.459	205
Tacirler Holding A.Ş.	-	191
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	1	775
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	1	26.547
Toplam	89.983	41.166

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli personelden alacaklar	20.766	9.279
Uzun vadeli diğer alacaklar	-	-
Toplam	20.766	9.279

İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli ortaklara borçlar	-	1.409
Kısa vadeli personele borçlar	5.913	6.236
Toplam	5.913	7.645

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2021		1 Ocak - 31 Mart 2020	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	88.699.045	16.846	86.531.075	3.619
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	1.903.386	3.807	635.819	1.272
Teriş Kimyevi Maddeler Tic. ve San. A.Ş.	1.206.035	48	-	-
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	15.492.314.174	405.948	4.283.026.056	89.029
Toplam	15.584.122.640	426.649	4.370.192.950	93.920

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2021		1 Ocak - 31 Mart 2020	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	332.508.663	71.941	135.105.300	16.111
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	77.308.767	14.924	181.765.134	19.371
Tacirler Holding A.Ş.	2.447.370	493	1.455.986	133
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	14.140.909	3.421	20.015.672	2.102
Magpol Kimya San. ve Tic. A.Ş.	1.307.727	178	-	-
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	1.164.579	265	689.995	86
Toplam	428.878.015	91.222	339.032.087	37.803

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2021		1 Ocak - 31 Mart 2020	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	65.165	2.326.407	-	625.576
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	5.014	-	-
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	36	13.773	30	701
Toplam	65.201	2.345.194	30	626.277

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Fon yönetim ücreti gelirleri	13.047.623	4.493.534
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	4.264.415	2.364.774
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	4.212.883	849.961
- Tacirler Portföy Değişken Fon	2.693.232	666.211
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	791.511	-
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	453.594	136.800
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	359.381	-
- Tacirler Portföy Serbest Fon	119.254	257.080
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	96.466	113.625
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	44.369	105.083
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Özel Fon	12.518	-
Toplam	13.047.623	4.493.534

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Cari dönem (31 Mart 2021)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	49.437.201	1.000.997.312	20.766	5.311.131	97.730.940	129.836.518
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	49.437.201	1.000.997.312	20.766	5.311.131	97.730.940	129.836.518
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	27.379.164	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.379.164)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Önceki dönem (31 Aralık 2020)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	30.985.570	791.328.095	9.279	3.701.406	61.664.819	131.191.329
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.985.570	791.328.095	9.279	3.701.406	61.664.819	131.191.329
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	27.380.245	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.380.245)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

Grup’un 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z’ a yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	60.633.455	80.319.044
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	-
- Vadeli mevduatlar	89.779.482	54.513.589
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
- Kamu kesim borçlanma araçları	66.620	70.463
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.151.270	6.506.038
Finansal borçlar	563.644.402	471.484.578

Kur riski

31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla, Grup’un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021				31 Mart 2020			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Bankalardaki Mevduat	17.363.214	1.895.531	154.196	6.464	22.260.545	2.352.439	248.844	637.467
Verilen Depozitolar	5.019.511	602.872	-	-	2.379.052	365.109	-	-
Toplam Varlıklar	22.382.725	2.498.403	154.196	6.464	24.639.597	2.717.548	248.844	637.467
Ticari borçlar	(14.116.427)	(1.554.303)	(119.077)	(1.000)	(18.225.731)	(1.820.064)	(215.511)	(597.089)
Toplam Yükümlülükler	(14.116.427)	(1.554.303)	(119.077)	(1.000)	(18.225.731)	(1.820.064)	(215.511)	(597.089)
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	8.266.298	944.100	35.119	5.464	6.413.866	897.484	33.333	40.378

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
ABD Doları	8,3260	6,5160
Avro	9,7741	7,2150
GBP	11,4324	8,0579

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

Cari Dönem (31 Mart 2021)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	786.058	(786.058)	786.058	(786.058)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	786.058	(786.058)	786.058	(786.058)
Avro’nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	34.326	(34.326)	34.326	(34.326)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	34.326	(34.326)	34.326	(34.326)
GBP’nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	6.246	(6.246)	6.246	(6.246)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	6.246	(6.246)	6.246	(6.246)
TOPLAM	826.630	(826.630)	826.630	(826.630)
Önceki Dönem (31 Mart 2020)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	584.801	(584.801)	584.801	(584.801)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	584.801	(584.801)	584.801	(584.801)
Avro’nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	24.050	(24.050)	24.050	(24.050)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	24.050	(24.050)	24.050	(24.050)
GBP’nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	32.536	(32.536)	32.536	(32.536)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	32.536	(32.536)	32.536	(32.536)
TOPLAM	641.387	(641.387)	641.387	(641.387)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılmaması 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.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	563.644.402	570.296.267	1.633.565	563.983.104	4.017.193	662.404
Ticari borçlar	691.637.448	691.637.448	691.637.448	-	-	-
Diğer borçlar	7.413.931	7.413.931	7.413.931	-	-	-
Diğer yükümlülükler	6.547	6.547	6.547	-	-	-
Toplam	1.262.702.328	1.269.354.193	700.691.491	563.983.104	4.017.193	662.404

31 Aralık 2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	471.484.578	478.367.981	-	472.387.991	5.786.367	193.623
Ticari borçlar	510.965.172	510.965.172	510.965.172	-	-	-
Diğer borçlar	8.669.989	8.669.989	8.669.989	-	-	-
Diğer yükümlülükler	10.496	10.496	10.496	-	-	-
Toplam	991.130.235	998.013.638	519.645.657	472.387.991	5.786.367	193.623

25 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senetleri	155.937.301	134.256.215	-
Yatırım Fonları	62.985.173	-	-
Özel Kesim Tahvilleri	60.633.455	-	-
Devlet Tahvilleri	6.217.890	-	-
Toplam	285.773.819	134.256.215	-
31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	80.319.044	-	-
Devlet Tahvilleri	6.576.500	-	-
Hisse Senetleri	107.512.646	134.191.365	-
Yatırım Fonları	44.295.784	-	-
Toplam	238.703.974	134.191.365	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2021 tarihinde sona eren dönem için 29.216.340 TL (31 Aralık 2020: 28.693.544 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

26 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 10 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2020: 9 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 12.995.613 TL (31 Mart 2020: 4.287.805 TL)’dir.

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

Fonun adı	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
1. Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,00341	45.343.140	0,00342	3.529.679
2. Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	745.057.074	0,008	834.504.888
3. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,00493	15.616.981	0,00493	12.017.817
4. Tacirler Portföy Değişken Fon	0,00548	1.273.065.183	0,00548	685.246.921
5. Tacirler Portföy Serbest Fon	0,00342	60.644.367	0,00342	18.770.244
6. Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	0,00822	555.997.730	0,008	534.813.242
7. Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	0,00550	94.622.376	0,006	80.645.643
8. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	73.900.788	0,005	79.450.133
9. Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	0,00685	143.619.541	0,00685	41.548.731
10. Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	0,00493	239.174.790	0,005	171.923.242
11. Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Özel Fonu	0,00137	53.262.430	-	-
Toplam Yatırım Fonları		3.300.304.400		2.462.450.540

27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin 2020 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar gereğince kar dağıtımı ile ilgili madde Yönetim Kurulunca değerlendirilmiş olup Genel Kurulun verdiği yetki çerçevesinde geçmiş yıl karından brüt 5 Milyon TL 07.04.2021 tarihinde ortaklara payları oranında dağıtılmıştır.

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 485.000.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun 08.04.2021 tarih ve 19/564 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mevcut sermayesinin iç kaynaklardan bedelsiz olarak 75 Milyon TL’den 175 Milyon TL’ye artırılması nedeniyle Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü” başlıklı 6’ncı maddesinin tadiline ilişkin gerekli yasal izinlerin alınması sonrasında 29.04.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir.