

**TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) ile bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 29.599.248.442 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 17 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının ve raporda sunulan dipnotların TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p>

4) Diğer Hususlar

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 11 Mart 2019 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Grup esas sözleşmesinin konsolide finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Kılıç'tır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2020

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 ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	77.387.809	33.277.014
Finansal yatırımlar	4	102.654.198	134.907.809
Ticari alacaklar		259.713.488	132.605.621
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,23	9.591.002	1.258.949
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	250.122.486	131.346.672
Diğer alacaklar		3.964.385	12.374.127
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	-	45.965
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	3.964.385	12.328.162
Peşin ödenmiş giderler		585.736	604.221
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	585.736	604.221
Diğer dönen varlıklar	14	686.193	1.768.311
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		686.193	1.768.311
Toplam dönen varlıklar		444.991.809	315.537.103
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	122.833.951	110.424.532
Diğer alacaklar		3.444.431	6.079.172
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	50.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	3.444.431	6.029.172
Maddi duran varlıklar	8	23.532.944	24.214.446
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3.389.341	2.397.274
Kullanım hakkı varlıkları	10	923.294	-
Peşin ödenmiş giderler	13	289.512	466.649
Toplam duran varlıklar		154.413.473	143.582.073
Toplam varlıklar		599.405.282	459.119.176

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		177.670.276	156.827.979
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar	5	177.670.276	156.827.979
Ticari borçlar		185.779.996	91.174.686
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,23	71.018	4.386
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	185.708.978	91.170.300
Ertelenmiş gelirler	15	1.272.480	3.187.144
Diğer borçlar	7	3.358.542	2.891.621
- İlişkili taraflara diğer borçlar		6.391	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.352.151	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		481.277	67.704
Dönem karı vergi yükümlülüğü		477.943	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.807.651	1.947.758
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	593.365	611.128
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	12	1.214.286	1.336.630
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		11.554	9.555
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		11.554	9.555
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		370.859.719	256.106.447
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	374.753	5.329.032
Ertelenmiş gelirler		-	1.420.785
Uzun vadeli karşılıklar		2.591.089	1.408.642
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.591.089	1.408.642
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	11.702.288	9.368.862
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		14.668.130	17.527.321
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		66.941.008	45.742.054
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	7.608.823	7.608.823
Geçmiş yıllar karları		33.435.262	37.738.872
Net dönem karı / (zararı)		8.090.352	(3.303.610)
Kontrol gücü olmayan paylar	16	141.085	38.366
Toplam özkaynaklar		213.877.433	185.485.408
Toplam kaynaklar		599.405.282	459.119.176

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	17	29.599.248.442	23.563.394.276
Satışların maliyeti (-)	17	(29.532.106.120)	(23.533.965.474)
Brüt kar/(zarar)		67.142.322	29.428.802
Genel yönetim giderleri (-)	18	(83.389.290)	(56.261.352)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(11.187.198)	(8.571.706)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	71.261.953	77.132.263
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(5.804.992)	(21.612.145)
Esas faaliyet karı/(zararı)		38.022.795	20.115.862
Finansman giderleri (-)	20	(32.398.086)	(25.744.166)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		5.624.709	(5.628.304)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)		2.488.362	2.312.483
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(477.943)	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	2.966.305	2.312.483
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		8.113.071	(3.315.821)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem kar/(zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		22.719	(12.211)
Ana ortaklık payları		8.090.352	(3.303.610)
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		21.198.954	27.834.469
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		(212.001)	(536.771)
Ertelenmiş vergi etkisi		42.411	107.354
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar		26.710.686	34.793.086
Ertelenmiş vergi etkisi		(5.342.142)	(6.958.617)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		29.312.025	24.089.231
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		22.719	(12.211)
Ana ortaklık payları		29.289.306	24.101.442

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 değerlendirilme kazançları	Planları						
1 Ocak 2018	75.000.000	22.660.903	(1.137.840)	19.474.842	7.460.354	33.624.772	6.262.569	163.345.600	50.577	163.396.177	
Transfer	-	-	-	-	148.469	6.114.100	(6.262.569)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(429.417)	27.834.469	-	-	(3.303.610)	24.101.442	(12.211)	24.089.231	
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	37.738.872	(3.303.610)	185.447.042	38.366	185.485.408	
1 Ocak 2019	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	37.738.872	(3.303.610)	185.447.042	38.366	185.485.408	
Transfer	-	-	-	-	-	(3.303.610)	3.303.610	-	-	-	
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)	
Bağlı ortaklık edinimi	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000	80.000	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(169.590)	21.368.544	-	-	8.090.352	29.289.306	22.719	29.312.025	
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	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	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
Notlar			
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Net dönem karı/(zararı)		8.113.071	(3.303.610)
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Sat ve geri kirala işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	15	(3.465.140)	(3.187.144)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	4.589.837	2.741.086
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	21	(2.488.362)	(2.312.483)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(391.214)	(262.548)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(455.414)	(795.376)
Beklenen zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	6	27.290.314	
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	1.470.044	193.146
Finansal kiralama ve kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (-)	20	456.569	797.677
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(17.763)	157.478
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(121.258.264)	29.628.754
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		13.922.422	(145.271.862)
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		10.352.080	22.004.278
Diğer varlıklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(7.147.405)	5.832.894
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(50.884.263)	125.153.738
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltme		94.605.310	(60.092.489)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	12	(499.597)	(516.852)
Diğer vergi ödemeleri (-)		(477.943)	(857.641)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		941.355	1.065.189
Müşteri varlıklarındaki değişim		(36.692.694)	(18.528.223)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)		(62.037.057)	(47.553.988)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:			
Maddi varlık satın alımları(-)	8	(983.794)	(2.595.708)
Maddi olmayan varlık satın alımları(-)	9	(2.628.233)	(1.602.342)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		4.955	296.893
Alınan temettüler	19	6.598.701	3.062.019
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		2.991.629	(839.138)
C. Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:			
Tahvil ihracından kaynaklanan nakit girişleri		66.772.281	46.322.468
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		(1.000.000)	(2.000.000)
Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:		65.772.281	44.322.468
D. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri			
		692.402	1.090.297
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		7.419.255	(2.980.361)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	6.673.446	9.653.807
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	14.092.701	6.673.446

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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;

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

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

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş 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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 173 kişidir (31 Aralık 2018: 176). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K: 9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, Kocaeli, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve Girne'de "Şube" olarak, Akatlar/Beşiktaş, Kocaeli ve Marmaris'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

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 Aralık 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2020 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.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Kiralamalar

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

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

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

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

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

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Grup, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

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

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

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

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

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

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

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

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Finansal kiralamalar

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

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

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

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

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

Grup yönetimi, yukarıdaki standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

2.3 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.

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkileri ile Grup'un önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

a) Değişen Muhasebe Politikalarının Grup'un Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu dipnotun 2.2 maddesinde açıklanmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

	TL
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri	2.415.699
İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar	2.216.625
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü	
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri	1.281.521
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri	935.104

TFRS 16'nın uygulanmasında, Grup, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinde kiralanın borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı Avro %8, TL %23'dür.

Grup, finansal tablolarında finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarını geçiş öncesinde kiralama varlığı ve yükümlülüğünün defter değerinde kullanım hakkı varlığı ve kiralama yükümlülüğünü defter değerinde kaydetmiştir. TFRS 16'nın ölçüm kriterleri ancak bu tarihten sonra uygulanır. Kiralama yükümlülüklerinin yeniden ölçümü, ilk uygulanma tarihinden sonra ilgili kullanım hakkı varlıklarına düzeltme olarak kaydedilmiştir.

TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasında, Grup standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır:

- tek bir iskonto oranının oldukça benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne kullanılması,
- önceki dönemde TMS 17 kapsamında ekonomik açıdan dezavantajlı kiralama sözleşmelerinin değerlendirilmesinin tekrardan yapılmaması,
- 1 Ocak 2019 itibarıyla 12 aydan daha az kiralama süresi olan operasyonel kiralamaların kısa vadeli kiralamalar olarak muhasebeleştirilmesi,
- ilk uygulanma tarihindeki kullanım hakkı varlığının ölçümü için ilk direk maliyetlerin hariç tutulması ve;
- kontratın, kontratı uzatma veya sona erdirme seçenekleri içerdiği kiralama süresinin belirlenmesinde kullanılması.

Grup ayrıca bir sözleşmenin olup olmadığını veya ilk uygulanma tarihinde bir kiralama yapmayı değerlendirmemeyi seçmiştir. Bunun yerine, geçiş tarihinden önce girilen sözleşmeler için Grup, TMS 17 ve TFRYK 4'ü uygulayarak yapılan değerlendirmeleri devam ettirmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları takip eden sayfalarda özetlenmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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

(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:

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	
	Sermayedeki	Sermayedeki	
Bağlı Ortaklık	pay oranı	pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	%98,80	%98,57	Portföy Yönetimi
Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.	%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 P.YŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticiliği 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 P.YŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih P.YŞ.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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(c) Ticari alacaklar(devamı)

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.

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 ömürü 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(f) Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] 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 muhasebeleştirilmede 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.

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.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) Finansal varlıklar(devamı)

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 değerlendirme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(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.

(i) 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.

(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 değerinin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(j) Kur değişiminin etkileri(devamı)

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 yatırım satışında kar ya da zararla 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 12).

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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

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

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

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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)

(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 ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	-	1.088
Bankalar	52.313.571	29.410.291
-Vadeli mevduatlar ^(*)	45.175.927	25.419.868
-Vadesiz mevduatlar	7.137.644	3.990.423
Bankalar- Döviz(Portföy)	2.890.823	1.090.297
Bankalar- TL	4.246.821	2.900.126
Ters repo işlemlerinden alacaklar	6.674.238	824.635
Takasbank para piyasası teminatları	18.400.000	3.041.000
Toplam	77.387.809	33.277.014

^(*) İlgili bakiyenin 44.895.042 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2018: 23.561.347 TL).

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı % 8.60'dır (31 Aralık 2018: 3 aydan kısa, %25). Grup'un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	77.387.809	33.277.014
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(44.895.042)	(23.561.347)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(18.400.000)	(3.041.000)
Faiz tahakkukları (-)	(66)	(1.221)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	14.092.701	6.673.446

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 yılları itibarıyla, Şirket'in nakit ve baki benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Özel kesim borçlanma araçları	1.565.732	49.617.087
-Yatırım fonları (Dipnot 25) ^(*)	34.558.745	11.336.883
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	1.886.705	7.863.309
-Hisse senetleri ^(**)	64.643.016	66.090.530
Toplam	102.654.198	134.907.809
(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup'a ait olan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.		
(**) Hisse senetlerinin tamamı Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmektedir.		
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse senetleri(*)	118.490.146	90.479.462
Özel kesim borçlanma araçları	-	18.210.987
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	4.343.805	1.734.083
Toplam	122.833.951	110.424.532
Toplam finansal yatırımlar	225.488.149	245.332.341

(*)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 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank ^(*)	112.421.131	4,92	84.410.446	4,84
Borsa İstanbul (BİST) ^(**)	6.069.015	0,15	6.069.016	0,15
	118.490.146		90.479.462	

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği Takasbank toplam sermayesinin %4,92'sine tekabül eden (31 Aralık 2018: %4,84) 295.160.000 adet (31 Aralık 2018: 290.160.000 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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2018: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2018: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup BİST'in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerlendirerek 31 Aralık 2019 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri ⁽¹⁾	63.039.554	110.505.511
İhraç edilen menkul kıymetler ⁽²⁾	113.094.749	46.322.468
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	943.858	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler(*)	592.115	-
Toplam	177.670.276	156.827.979

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

(1) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tamamı TL olup tutarı 63.039.554 TL olup vadesi 2 Ocak 2020 tarihidir. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %9,25 - %11,25 aralığındadır (31 Aralık 2018: 110.505.511 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %22,50 - %29,50).

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

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD12014	22 Kasım 2019	42.000.000	41.778.600	17 Ocak 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD32012	28 Kasım 2019	45.000.000	44.090.705	12 Mart 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD32020	20 Aralık 2019	28.000.000	27.225.444	20 Mart 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		115.000.000	113.094.749			

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD31915	6 Aralık 2018	23.000.000	21.872.801	21 Mart 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD21916	21 Kasım 2018	25.150.000	24.449.667	14 Şubat 2019	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		48.150.000	46.322.468			

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	5.329.032
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (*)	374.753	-
Toplam	374.753	5.329.032

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1-5 yıl arası	-	5.329.032
Toplam finansal kiralama borçları	-	5.329.032

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kredili müşterilerden alacaklar	118.060.903	94.896.635
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	3.261.988	3.250.075
VİOP Sözleşmeleri	125.880.144	27.845.947
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	9.591.002	1.258.949
Müşterilerden alacaklar	2.919.451	5.354.015
Şüpheli ticari alacaklar	27.303.950	13.636
Beklenen zarar karşılığı (-)	(27.303.950)	(13.636)
Toplam	259.713.488	132.605.621

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 313.912.714 TL (31 Aralık 2018: 217.179.463 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı	13.636	18.157
Dönem içinde karşılık ayrılan	27.290.314	-
Dönem içinde tahsil edilen	-	(4.521)
Dönem sonu	27.303.950	13.636

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR(devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	44.895.042	23.561.347
Müşteriler adına yapılan repolar	-	33.351.117
Müşterilere borçlar	28.598.932	11.933.531
VİOP sözleşmelerine borçlar	108.728.856	21.214.961
Likidite sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	62.448	51.844
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	71.018	4.386
Diğer ticari borçlar	3.423.700	1.057.500
Toplam	185.779.996	91.174.686

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	3.822.793	8.102.272
Alacak senetleri	136.224	147.537
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	45.965
Diğer çeşitli alacaklar	5.368	4.078.353
Toplam	3.964.385	12.374.127

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

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.179.750	1.980.206
Ödenecek personel vergileri	948.896	846.866
Diğer çeşitli borçlar	223.505	64.549
İlişkili taraflardan diğer borçlar	6.391	-
Toplam	3.358.542	2.891.621

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	3.444.431	6.029.172
Toplam	3.444.431	6.029.172

^(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 933.143 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 211.314 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 2.214.009 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolar, 85.965 TL'lik kısmı diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018:1.423.344 TL VİOP Garanti Fonu, 180.826 TL Takasbank, 4.093.622 TL'lik kısmı BIST, 331.380 diğer teminatlar).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	3.956.252	78.650	-	4.034.902
Makine, tesis, cihazlar	8.549.694	785.191	(113.264)	9.221.621
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.437.896	119.953	-	1.557.849
	36.437.806	983.794	(113.264)	37.308.336
Birikmiş amortisman				
Binalar	(2.507.166)	(752.386)	-	(3.259.553)
Özel maliyetler	(1.304.452)	(80.620)	-	(1.385.072)
Makine, tesis, cihazlar	(5.649.440)	(751.907)	108.309	(6.293.037)
Taşıtlar	(1.362.872)	(12.732)	-	(1.375.604)
Demirbaşlar	(1.399.430)	(62.696)	-	(1.462.126)
	(12.223.360)	(1.660.341)	108.309	(13.775.392)
Net kayıtlı değeri	24.214.446			23.532.944

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Binalar	20.056.854	1.100.000	(64.647)	21.092.207
Özel maliyetler	3.831.729	124.523	-	3.956.252
Makine, tesis, cihazlar	7.308.276	1.324.293	(82.875)	8.549.694
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.578.349	46.892	(187.345)	1.437.896
	34.176.965	2.595.708	(334.867)	36.437.806
Birikmiş amortisman				
Binalar	(1.747.750)	(765.881)	6.465	(2.507.166)
Özel maliyetler	(1.236.620)	(67.832)	-	(1.304.452)
Makine, tesis, cihazlar	(5.022.504)	(629.402)	2.466	(5.649.440)
Taşıtlar	(1.350.140)	(12.732)	-	(1.362.872)
Demirbaşlar	(1.390.005)	(45.907)	36.482	(1.399.430)
	(10.747.019)	(1.521.754)	45.413	(12.223.360)
Net kayıtlı değeri	23.429.945			24.214.446

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Araştırma Geliştirme Gid.	-	28.976	-	28.976
Haklar	6.704.053	2.599.257	-	9.303.310
	6.704.053	2.628.233	-	9.332.286
Birikmiş amortisman				
Haklar	(4.306.779)	(1.636.166)	-	(5.942.945)
	(4.306.779)	(1.636.166)	-	(5.942.945)
Net kayıtlı değeri	2.397.274			3.389.341
Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	5.101.711	1.602.342	-	6.704.053
	5.101.711	1.602.342	-	6.704.053
Birikmiş amortisman				
Haklar	(3.087.447)	(1.219.332)	-	(4.306.779)
	(3.087.447)	(1.219.332)	-	(4.306.779)
Net kayıtlı değeri	2.014.264			2.397.274

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 muhasebeleşirmektedir (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 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL'lerde %23 Avro'da ise %4'tür.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Kullanım Hakkı Varlıkları	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	-
Muhaasebe politikası değişimi	2.216.625
Cari yıl çıkışları	-
Amortisman Gideri	(1.293.331)
31 Aralık tarihi itibarıyla bakiye	923.294

Kiralama Borçları	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	2.216.625
Faiz gideri	188.678
Kur farkı gideri	63.410
Ödenen kira	(1.501.845)
31 Aralık tarihi itibarıyla bakiye	966.868

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait 1.293.331 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır).

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	118.000.000	114.500.000
Teminat mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
BİST Payları	Takasbank Para Piyasası Teminatı	638.843	-
Toplam		118.652.364	114.513.521

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(devamı)

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 313.912.714TL (31 Aralık 2018: 217.179.463 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

12 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	593.365	611.128
-Kullanılmamış izin karşılığı	593.365	611.128
Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.214.286	1.336.630
Toplam	1.807.651	1.947.758

Diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları ^(*)	913.306	1.304.520
Diğer karşılıklar	300.980	32.110
Toplam	1.214.286	1.336.630

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	611.128	453.650
Dönem içi ayrılan karşılık/(iptal edilen karşılık), net	(17.763)	157.478
Toplam	593.365	611.128

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	2.591.089	1.408.642
Toplam	2.591.089	1.408.642

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı 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 2019 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	3,47	4,11
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	80,56	85

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	1.408.642	1.071.840
Cari hizmet maliyeti	1.339.691	236.023
Faiz maliyeti	130.352	80.860
Ödenen tazminatlar	(499.597)	(516.852)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	212.001	536.771
Toplam	2.591.089	1.408.642

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	265.000	265.000
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	33.314	51.518
Personel sağlık sigortası	284.872	287.003
Diğer peşin ödenen giderler	2.550	700
Toplam	585.736	604.221

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek yıllara ait giderler	289.512	466.649
Toplam	289.512	466.649

14 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen giderler	546.924	707.670
Diğer	139.269	1.060.641
Toplam	686.193	1.768.311

15 ERTELENMİŞ GELİRLER**Ertelenmiş gelirler:**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	1.272.480	3.187.144
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	1.272.480	3.187.144
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	-	1.420.785
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	-	1.420.785
Toplam	1.272.480	4.607.929

^(*) Grup, Dipnot 2'de anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kirala yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yılın sonunda merkez ofis bina sahipliği geri alınacaktır. İlgili satış sonucu, binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 3.465.140TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 1.272.480TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 2018: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2018: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.062.500	22,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	16.302.500	21,74	17.052.500	22,74
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Serkan Tacir	750.000	1,00	-	-
Mustafa Tacir	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 dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.823 TL'dir (31 Aralık 2018: 7.608.823 TL).

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılmış anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, 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 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	38.366	50.577
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	22.719	(12.211)
Bağlı ortaklık edinimi	80.000	-
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 31 Aralık	141.085	38.366

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Satışlar</u>		
Devlet tahvili satış gelirleri	18.497.727.754	9.897.948.428
Özel sektör tahvili satış gelirleri	4.644.345.150	6.749.904.522
Hisse senedi satış gelirleri	5.369.918.105	4.978.335.847
Bono satış gelirleri	955.259.693	1.836.839.193
VIOP kontratları satış gelirleri	79.452.599	65.529.271
Yatırım fonları satış gelirleri	7.191.060	514.777
Tezgaüstü işlem gelirleri	304.359	985.967
Diğer gelirler	443.144	169.703
Toplam	29.554.641.864	23.530.227.708
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	18.147.095	18.244.176
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	6.673.634	3.739.332
Müşteriden alınan VIOP Borsa payı	5.513.502	3.824.446
Portföy yönetimi fon yönetim komisyonları	5.631.313	2.242.310
Ödünç işlem komisyon geliri	1.715.789	937.755
Kas işlem gelirleri	1.009.464	271.883
Bireysel portföy yönetimi komisyonları	3.042.982	466.884
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	805.752	1.096.091
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	523.933	502.266
Halka arz aracılık gelirleri	365.302	1.579.194
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	384.618	355.899
Portföy yönetimi performans komisyonları	1.306.789	132.314
EFT komisyon ve PTT gelirleri	59.695	42.358
Repo-Ters repo aracılık komisyonları	99.329	793
Fon satış komisyonu	31.444	16.827
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	15.838	48.303
Diğer gelirler	699.496	670.787
Toplam hizmet gelirleri	46.025.975	34.171.618
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(1.139.338)	(1.002.779)
VIOP Değerleme Farkları	(280.059)	(2.271)
Toplam iadeler ve indirimler	(1.419.397)	(1.005.050)
Toplam satış gelirleri	29.599.248.442	23.563.394.276
<u>Satışların maliyeti</u>		
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(18.494.030.040)	(9.896.831.539)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(4.648.621.478)	(6.754.209.530)
Hisse senedi satış maliyetleri	(5.377.354.697)	(4.989.798.090)
Bono satışları maliyeti	(953.752.510)	(1.835.487.858)
Yatırım fonu satış maliyetleri	(2.915.321)	-
VIOP işlem maliyetleri	(53.675.618)	(53.134.361)
Diğer satışların maliyetleri	(1.756.456)	(4.504.096)
Toplam satışların maliyeti	(29.532.106.120)	(23.533.965.474)
Brüt esas faaliyet karı	67.142.322	29.428.802

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri (-)	83.389.290	56.261.352
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11.187.198	8.571.706
Toplam	94.576.488	64.833.058
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	28.322.151	23.802.042
Borsa payları	9.874.577	7.651.293
Vergi, resim, harç giderleri	4.888.140	3.290.914
Data hattı giderleri	3.644.711	3.420.431
KAS işlemleri giderleri	2.844.538	11.570.692
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.589.837	2.741.086
Temsil ve ağırlama giderleri	1.196.407	1.230.465
Haberleşme giderleri	933.398	942.130
Yazılım giderleri	770.685	1.086.025
Ulaşım giderleri	950.937	1.764.693
Bakım onarım giderleri	1.023.386	873.446
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	734.417	1.112.669
Elektrik, su, ısıtma giderleri	655.480	437.471
Büro muhtelif giderleri	563.223	480.985
Aidat giderleri	397.159	409.597
Fon giderleri	585.492	147.185
Kira giderleri	447.301	804.744
Dışarıdan sağlanan hizmetler	521.121	415.409
Danışmanlık giderleri	568.749	480.927
Saklama komisyonu giderleri	329.476	153.020
Kıdem tazminatı karşılık gideri	1.470.043	193.146
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	220.846	173.214
Kanunen kabul edilmeyen giderler	173.018	309.746
Noter harç ve masrafları	51.741	34.469
Diğer	28.819.655	1.307.259
	94.576.488	64.833.058

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	35.710.646	33.260.646
Yatırım fonu değerlendirme farkı	6.623.203	1.829.577
Temettü gelirleri	6.598.701	3.062.019
Kupon faiz gelirleri	6.190.903	9.693.677
ViOP nema faiz gelirleri	3.906.268	2.896.356
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı ⁽¹⁾	3.465.140	3.187.144
Menkul kıymet faiz gelirleri	2.279.883	3.344.991
Kur farkı gelirleri	1.891.046	12.818.920
Menkul kıymet gelir reeskontları	1.403.419	1.886.832
Banka mevduat faiz gelirleri	651.617	628.302
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	1.513.284	2.325.300
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	591.673	436.985
Sabit kıymet satış karları	169	7.439
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden gelirler	22	204.570
Diğer gelirler	435.979	1.549.505
Toplam	71.261.953	77.132.263

⁽¹⁾ İlgili bakiye Dipnot 2 ve Dipnot 15’de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup’un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu değer artış gelirlerinin ilgili dönemlere isabet eden tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Komisyon giderleri	(2.076.257)	(1.870.676)
Teminat mektubu giderleri	(1.252.380)	(1.036.188)
Kur farkı giderleri	(874.902)	(11.029.535)
Menkul kıymet gider reeskontu	-	(4.792.044)
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden giderler	-	(2.757.435)
Diğer giderler	(1.601.453)	(126.267)
Toplam	(5.804.992)	(21.612.145)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Banka Faiz Giderleri	(15.360.170)	(19.888.472)
Bono Faiz Gider Reeskontu	(16.455.846)	(5.032.407)
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	(384.724)	(797.677)
Kiralama Kullanım Hakkı Faiz Gideri (*)	(188.678)	-
Müşterilere Ödenen Faiz Giderleri	(8.668)	(25.610)
Toplam	(32.398.086)	(25.744.166)

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

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 2019 yılı için %22'dir (2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61'inci madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci günü akşamına kadar beyan edip öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(477.943)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	2.966.305	2.312.483
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	2.488.362	2.312.483

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(477.943)	-
	(477.943)	-

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	5.624.709	(5.628.304)
%22 vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(1.237.436)	1.238.227
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(239.056)	(88.889)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	946.476	1.522.471
Önceden vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararlarının dikkate alınması	3.018.378	-
Önceden kullanılmayan mali zarar	-	(178.139)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	2.488.362	2.312.483

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı	6.392.069	3.262.044
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(18.094.357)	(12.630.906)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(11.702.288)	(9.368.862)

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

	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2019	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2018	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Cari dönem mali zararı	-	-	9.369.547	2.061.300
Dava karşılığı	913.306	182.661	1.304.520	260.904
Kıdem tazminatı karşılığı	2.591.089	518.218	1.408.642	281.728
Beklenen zarar karşılığı	25.129.113	5.528.405	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	593.365	130.540	611.128	132.083
Finansal varlık değerlendirme farkları (-)	38.139	8.391	-	-
Diğer	118.685	23.854	2.380.291	523.664
Ertelenen vergi varlıkları		6.392.069		3.262.044
Finansal yatırımların değerlendirme farkları (-)	(85.823.768)	(17.164.962)	(59.102.649)	(11.820.530)
TFRS 16 (-)	(5.616)	(744)	-	-
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(4.642.422)	(928.651)	(4.053.620)	(810.376)
Diğer				
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(18.094.357)		(12.630.906)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(11.702.288)		(9.368.862)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(9.368.862)	(4.830.082)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	2.966.305	2.312.483
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(5.299.731)	(6.851.263)
Dönem sonu - 31 Aralık	(11.702.288)	(9.368.862)

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 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.782.413TL'dir (31 Aralık 2018: 4.224.687 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişi ortaklardan ticari alacaklar	8.432.399	1.123.955
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	47.564	-
Fon yönetim ücreti alacakları	1.111.039	134.994
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	208.663	90.457
- Tacirler Portföy Değişken Fon	152.274	14.812
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	32.067	10.764
- Tacirler Portföy Serbest Fon	78.190	10.320
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	20.448	8.641
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	581.782	-
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	37.615	-
Toplam	9.591.002	1.258.949

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	66.128	3.580
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	4.621	804
Tacirler Holding A.Ş.	1	2
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	268	-
Toplam	71.018	4.386

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli personelden alacaklar	-	45.965
Uzun vadeli diğer alacaklar	-	50.000
Toplam	-	95.965

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		1 Ocak - 31 Aralık 2018	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	35.654.148	5.744	111.326.137	15.787
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	14.516.980.229	1.097.643	489.763.023	191.486
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	277.884	555	346.137	692
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	13.777.614.736	277.505	5.250.168.181	107.201
Toplam	28.330.526.997	1.381.447	5.851.603.479	315.167

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		1 Ocak - 31 Aralık 2018	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	361.989.103	82.759	676.298.867	125.252
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	1.081.968.805	349.487	892.487.927	192.680
Tacirler Holding A.Ş.	133.088.035	29.726	41.068.800	11.594
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	241.486.597	48.363	42.828.314	11.718
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	252.454.328	60.005	132.475.184	23.602
Pevsan Pvc Granül San. ve Tic. A.Ş.	-	-	3.009.621	328
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	46.574.192	16.781	110.461.295	35.418
Toplam	2.117.561.060	587.121	1.898.630.008	400.592

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		1 Ocak - 31 Aralık 2018	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	422	2.820.582	2.071	985.791
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	467	-	763	-
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	31	506	108	-
Toplam	920	2.821.088	2.943	985.791

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Fon yönetim ücreti gelirleri	6.415.960	2.215.637
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	139.653	584.310
- Tacirler Portföy Değişken Fon	425.232	265.658
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	1.354.648	1.053.477
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	99.283	174.965
- Tacirler Portföy Serbest Fon	407.434	137.227
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	3.817.998	-
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	171.712	-
Toplam	6.415.960	2.215.637

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.591.002	250.122.486	-	3.964.385	52.313.571	42.354.987
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.591.002	250.122.486	-	3.964.385	52.313.571	42.354.987
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	27.303.950	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.303.950)	--	--	--	--
- 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 2018)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.258.949	131.346.672	45.965	12.328.162	29.410.291	88.762.350
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.258.949	131.346.672	45.965	12.328.162	29.410.291	88.762.350
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	13.636	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.636)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z'a yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	1.565.732	49.617.087
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	1.886.705	7.863.309
- Vadeli mevduatlar	45.175.927	25.419.868
Finansal borçlar	178.045.029	162.157.011

Kur riski

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

	31 Aralık 2019					31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	AUD	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Bankalardaki Mevduat	17.786.708	2.204.888	239.529	396.553	3.000	17.368.571	2.732.289	412.751	76.089
Verilen Depozitolar	4.609.458	775.977	-	-	-	8.322.679	1.581.988	-	-
Toplam Varlıklar	22.396.166	2.980.865	239.529	396.553	3.000	25.691.250	4.314.277	412.751	76.089
Ticari borçlar	(14.895.886)	(1.815.245)	(206.144)	(351.000)	(3.000)	(14.788.284)	(2.379.057)	(376.958)	-
Toplam Yükümlülükler	(14.895.886)	(1.815.245)	(206.144)	(351.000)	(3.000)	(14.788.284)	(2.379.057)	(376.958)	-
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	7.500.280	1.165.620	33.385	45.553	-	10.902.967	1.935.220	35.793	76.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280
GBP	7,7765	6,6528
AUD	4,1433	3,7026

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 Aralık 2019)				
	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	692.402	(692.402)	692.402	(692.402)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	692.402	(692.402)	692.402	(692.402)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	22.202	(22.202)	22.202	(22.202)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	22.202	(22.202)	22.202	(22.202)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	35.424	(35.424)	35.424	(35.424)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	35.424	(35.424)	35.424	(35.424)
TOPLAM	750.028	(750.028)	750.028	(750.028)
Önceki Dönem (31 Aralık 2018)				
	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	1.018.100	(1.018.100)	1.996.161	(1.996.161)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.018.100	(1.018.100)	1.996.161	(1.996.161)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	21.576	(21.576)	24.270	(24.270)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	21.576	(21.576)	24.270	(24.270)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	50.621	(50.621)	62.426	(62.426)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	50.621	(50.621)	62.426	(62.426)
TOPLAM	1.090.297	(1.090.297)	2.082.857	(2.082.857)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 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	178.045.029	178.244.103	199.074	177.670.276	-	374.753
Ticari borçlar	185.779.996	185.779.996	185.779.996	-	-	-
Diğer borçlar	3.682.160	3.682.160	3.182.160	-	-	-
Diğer yükümlülükler	11.554	11.554	11.554	-	-	-
Toplam	367.518.739	367.717.813	189.672.784	177.670.276	-	374.753

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
31 Aralık 2018						
Finansal borçlar	162.157.011	163.984.543	1.827.532	156.827.979	-	5.329.032
Ticari borçlar	91.174.686	91.174.686	91.174.686	-	-	-
Diğer borçlar	2.891.621	2.891.621	2.891.621	-	-	-
Diğer yükümlülükler	9.555	9.555	9.555	-	-	-
Toplam	256.232.873	258.060.405	95.903.394	156.827.979	-	5.329.032

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 ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	1.565.732	-	-
Devlet Tahvilleri	6.230.510	-	-
Hisse Senetleri	64.643.016	118.490.146	-
Yatırım Fonları	34.558.745	-	-
Toplam	106.998.003	118.490.146	-

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 gruba oluşturur. Tebliğ V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönem için 27.453.733 TL (31 Aralık 2018: 26.209.815 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren 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 7 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2018: 5 adet). Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan 2 adet fonun yöneticiliğini yapmıştır fakat 31 Aralık 2019 tarihinde yöneticiliğini bırakmıştır. (31 Aralık 2018: 2 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 5.631.313 TL (31 Aralık 2018: 2.242.310 TL)'dir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 3.024.075 TL'dir (31 Aralık 2018: 451.208 TL).

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

Fonun adı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
1. Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	65.487.518	0,003	13.345.607
2. Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	107.816.987	0,005	41.076.968
3. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	21.602.495	0,005	8.583.481
4. Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	226.962.603	0,008	10.621.539
5. Tacirler Portföy Serbest Fon	0,003	84.252.501	0,008	12.854.544
6. Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	0,008	222.552.400	-	-
7. Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	0,006	23.695.899	-	-
8. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	5.302.306	0,008	4.829.965
9. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Standart Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	0,002	12.711.834
Toplam Yatırım Fonları		757.672.709		104.023.938

27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bulunan ortaklık payı (6.175.000 TL Nominal) 6.175.000 TL olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Kasım 2019 tarih 12233903-350.05-E16251 sayılı izni ile 15 Ocak 2020 tarihinde 2.250.000 TL ödenerek 8.425.000 TL (%99,1176 Sermaye Oranı) olmuştur.