

**TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                  | SAYFA |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....                                                                                                                                        | 3-4   |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                                                                                               | 5     |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                                                                                                     | 6     |
| KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU .....                                                                                                                                           | 7     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                                                                                                         | 8-49  |
| 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                             | 8     |
| 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                         | 9-24  |
| 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                            | 24    |
| 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                  | 25    |
| 5 FİNANSAL BORÇLAR .....                                                                                                                                                     | 25-26 |
| 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                              | 26    |
| 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                               | 27    |
| 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                                                 | 27-28 |
| 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                        | 28    |
| 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                         | 28-29 |
| 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....                                                                                                                                        | 29-30 |
| 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                        | 30-31 |
| 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....                                                                                                                        | 31-33 |
| 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....                                                                                                                                       | 33-34 |
| 15 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....                                                                                                                      | 34    |
| 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                          | 35    |
| 17 FİNANSAL GELİRLER.....                                                                                                                                                    | 35    |
| 18 FİNANSAL GİDERLER .....                                                                                                                                                   | 36    |
| 19 GELİR VERGİLERİ (VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....                                                                                                               | 36-37 |
| 20 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                                   | 38    |
| 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                         | 38-40 |
| 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                        | 41-46 |
| 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                    | 46-47 |
| 24 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 48-49 |

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2014 TARİHLİ**

## **KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                |              | Bağımsız Denetimden |                    |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------|
|                                                | Dipnot       | Geçmemiş            | Geçmiş             |
|                                                | Referansları | Cari Dönem          | Önceki Dönem       |
|                                                |              | 31 Mart 2014        | 31 Aralık 2013     |
| <b>VARLIKLAR</b>                               |              |                     |                    |
| <b>Dönen Varlıklar:</b>                        |              |                     |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 3            | 28,450,975          | 44,303,605         |
| Finansal Yatırımlar                            | 4            | 55,369,646          | 31,384,777         |
| Ticari Alacaklar                               |              |                     |                    |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 21           | -                   | 56,450             |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6            | 66,321,170          | 58,714,840         |
| Diğer Alacaklar                                |              |                     |                    |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 7            | 10,796,306          | 219,887            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                         | 12           | 519,625             | 162,412            |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar         |              | 0                   | 24,508             |
| Diğer Dönen Varlıklar                          | 12           | 172,644             | 33,546             |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                  |              | <b>161,630,366</b>  | <b>134,900,025</b> |
| <b>Duran Varlıklar:</b>                        |              |                     |                    |
| Diğer Alacaklar                                |              |                     |                    |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 7            | 46,733              | 394,356            |
| Finansal Yatırımlar                            | 4            | 28,439,691          | 32,610,018         |
| Maddi Duran Varlıklar                          | 8            | 14,323,077          | 14,300,240         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                  | 9            | 427,857             | 447,878            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                         | 12           | 524,993             | 524,993            |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                  |              | <b>43,715,618</b>   | <b>48,277,485</b>  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        |              | <b>205,345,984</b>  | <b>183,177,510</b> |

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ

## KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                                |                     | Bağımsız Denetimden              |                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                | Dipnot Referansları | Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2014 | Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013 |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                               |                     |                                  |                                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>                                              |                     |                                  |                                    |
| Finansal Borçlar                                                               | 5                   | 36,232,438                       | 19,558,098                         |
| Ticari Borçlar                                                                 |                     |                                  |                                    |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                             | 21                  | 968,542                          | 1,220,285                          |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                     | 6                   | 38,920,854                       | 34,518,116                         |
| Diğer Borçlar                                                                  |                     |                                  |                                    |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                      | 7                   | 932,101                          | 1,138,257                          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                   | 20                  | -                                | 277,252                            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                        |                     |                                  |                                    |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                | 11                  | 66,447                           | 112,073                            |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                 | 10                  | 260,715                          | 260,715                            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                | 12                  | 33,493                           | 66,417                             |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                        |                     | <b>77,414,590</b>                | <b>57,151,213</b>                  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>                                              |                     |                                  |                                    |
| Uzun vadeli Finansal Borçlar                                                   | 5                   | 5,487,839                        | 5,487,839                          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                             | 11                  | 593,170                          | 464,446                            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                   | 20                  | 123,405                          | 251,228                            |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                        |                     | <b>6,204,414</b>                 | <b>6,203,513</b>                   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                             |                     |                                  |                                    |
| Ödenmiş Sermaye                                                                | 13                  | 75,000,000                       | 75,000,000                         |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                      | 13                  | 22,660,903                       | 22,660,903                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler |                     | (116,469)                        | (93,317)                           |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                            | 13                  | 3,903,812                        | 3,903,812                          |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                          |                     | 17,397,564                       | 10,831,989                         |
| Net Dönem Karı                                                                 |                     | 2,215,170                        | 6,565,575                          |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                           |                     | <b>121,060,980</b>               | <b>118,868,962</b>                 |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                             | 13                  | <b>666,000</b>                   | <b>953,822</b>                     |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                      |                     | <b>121,726,980</b>               | <b>119,822,784</b>                 |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                        |                     | <b>205,345,984</b>               | <b>183,177,510</b>                 |

0

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                         |              | Bağımsız Denetimden |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
|                                                                                         | Dipnot       | Geçmemiş            | Geçmiş           |
|                                                                                         | Referansları | Cari Dönem          | Önceki Dönem     |
|                                                                                         |              | 31 Mart 2014        | 31 Mart 2013     |
| <b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>                                                    |              |                     |                  |
| Satış Gelirleri                                                                         | 14           | 2,796,489,154       | 3,736,573,966    |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                 | 14           | (2,788,931,400)     | (3,729,257,153)  |
| <b>Brüt Kar</b>                                                                         |              | <b>7,557,754</b>    | <b>7,316,813</b> |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                               | 15           | (242,684)           | (337,032)        |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                             | 15           | (5,885,645)         | (4,684,653)      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                      |              | 165,363             | 148,405          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                  |              | (833)               | (558)            |
| <b>Faaliyet Karı</b>                                                                    |              | <b>1,593,955</b>    | <b>2,442,975</b> |
| Finansal Gelirler                                                                       | 17           | 3,695,421           | 1,170,106        |
| Finansal Giderler (-)                                                                   | 18           | (3,117,691)         | (1,080,272)      |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>                                         |              | <b>2,171,685</b>    | <b>2,532,809</b> |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri                                               |              | <b>123,405</b>      | <b>(149,509)</b> |
| Dönem vergi gideri                                                                      | 19           | -                   | (504,387)        |
| Ertelenmiş vergi gelir/gideri                                                           | 19           | 123,405             | 354,878          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı</b>                                            |              | <b>2,295,090</b>    | <b>2,383,300</b> |
| <b>Dönem Karının Dağılımı</b>                                                           |              |                     |                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                             | 13           | 79,920              | 84,438           |
| Ana Ortaklık Payları                                                                    |              | 2,215,170           | 2,298,862        |
| <b>Nominal Değeri 0.05 TL olan Pay Başına Kazanç</b>                                    | 20           | <b>0.00148</b>      | <b>0.00153</b>   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                 |              |                     |                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar                               |              | (116,646)           | -                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderlere ilişkin vergiler |              | 23,329              | -                |
| <b>Diğer Kapsamlı Gider</b>                                                             |              | <b>(93,317)</b>     | <b>-</b>         |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                                            |              | <b>2,201,773</b>    | <b>2,298,862</b> |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                 |              |                     |                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                             |              | 79,920              | 84,438           |
| Ana Ortaklık Payları                                                                    |              | 2,121,853           | 2,214,424        |

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2014 TARİHLİ**

## **KONSOLİDE NAKİT TAKIM TABLOSU**

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

|                                                                 | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetimden                    |                                          |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                 |                        | Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>31 Mart 2014 | Geçmemiş<br>Önceki Dönem<br>31 Mart 2013 |
| <b>A.İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>      |                        | <b>(19,437,754)</b>                    | <b>(2,654,370)</b>                       |
| Net Dönem Karı                                                  |                        | 2,295,090                              | 2,322,475                                |
| <b>Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>            |                        | <b>970,393</b>                         | <b>788,606</b>                           |
| Amortisman Gideri                                               | 8                      | 236,345                                | 263,067                                  |
| İtfa Payları                                                    | 9                      | 20,021                                 | 8,139                                    |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                       | 11                     | 128,724                                | 70,829                                   |
| İzin Karşılığı                                                  |                        | 7,573                                  | -                                        |
| Finansal (giderler) / Gelir, net                                |                        | 577,730                                | 446,571                                  |
| <b>İşletme Sermayesindeki Net Değişimler:</b>                   |                        | <b>(22,751,043)</b>                    | <b>(1,853,298)</b>                       |
| Ticari Alacaklardaki Değişim                                    |                        | (7,606,330)                            | 16,025,694                               |
| İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim                      |                        | 56,450                                 | 77,940                                   |
| Finansal Yatırımlardaki Değişim                                 |                        | (23,984,869)                           | (16,089,284)                             |
| Diğer Varlıklardaki Değişim                                     |                        | (11,640,544)                           | (7,882)                                  |
| Finansal Kiralama Borçlarındaki Değişim                         |                        | (531,120)                              | (600,455)                                |
| Finansal Borçlardaki Değişim                                    |                        | 17,010,531                             | (8,427,756)                              |
| Ticari Borçlardaki Değişim                                      |                        | 4,402,738                              | 5,403,986                                |
| İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim                          |                        | (251,743)                              | 1,962,055                                |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim                                 |                        | (206,156)                              | (197,596)                                |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:</b>               |                        | <b>47,806</b>                          | <b>(3,912,153)</b>                       |
| Alınan Faizler                                                  |                        | 466,558                                | (3,912,153)                              |
| Kıdem Tazminatı Ödemeleri                                       |                        | (83,889)                               | -                                        |
| Vergi Ödemeleri                                                 |                        | (334,863)                              | -                                        |
| <b>B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>    |                        | <b>(236,396)</b>                       | <b>(472,688)</b>                         |
| Maddi Varlık Satın Alımları                                     | 8                      | (259,182)                              | (448,534)                                |
| Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları                             | 9                      | 0                                      | (24,154)                                 |
| Alınan Temettüler                                               |                        | 22,786                                 | 0                                        |
| <b>C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>  |                        | <b>(463,911)</b>                       | <b>1,249,625</b>                         |
| Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim                            |                        | 287,822                                | 1,249,625                                |
| Ödenen Temettü                                                  |                        | -                                      | -                                        |
| Ödenen Faiz                                                     |                        | (751,733)                              | -                                        |
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış)</b> |                        | <b>(20,138,061)</b>                    | <b>(1,877,433)</b>                       |
| <b>Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>               | 3                      | <b>41,200,400</b>                      | <b>27,186,069</b>                        |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>               | 3                      | <b>21,062,339</b>                      | <b>25,308,636</b>                        |

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ

## KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

|                                                          | Sermaye           | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Kapsamlı Gider | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıl<br>Karları | Net Dönem<br>Karı | Ana Ortaklığa Ait<br>Özkaynaklar | Kontrol Gücü<br>Olmayan<br>Paylar | TOPLAM<br>ÖZKAYNAK |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2014 Bakiyeleri</b>                            | <b>75,000,000</b> | <b>22,660,903</b>                 | <b>(93,317)</b>                                                       | <b>3,903,812</b>                          | <b>10,831,989</b>     | <b>6,565,575</b>  | <b>118,868,962</b>               | <b>953,822</b>                    | <b>119,822,784</b> |
| İç Kaynaklardan                                          | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir                                    | 0                 | 0                                 | 93,317                                                                | 0                                         | 0                     | 0                 | 93,317                           | 0                                 | 93,317             |
| Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış                | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Ödenen Temettüleri                                       | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Geçmiş Yıl Karlarına Transfer                            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 6,565,575             | (6,565,575)       | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | (287,822)                         | (287,822)          |
| Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                     | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Dönem Net Karı / Zararı                                  | 0                 | 0                                 | (116,469)                                                             | 0                                         | 0                     | 2,215,170         | 2,098,701                        | 0                                 | 2,098,701          |
| <b>31 Mart 2014 Bakiyeleri</b>                           | <b>75,000,000</b> | <b>22,660,903</b>                 | <b>(116,469)</b>                                                      | <b>3,903,812</b>                          | <b>17,397,564</b>     | <b>2,215,170</b>  | <b>121,060,980</b>               | <b>666,000</b>                    | <b>121,726,980</b> |

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

|                                                          | Sermaye           | Sermaye<br>Düzeltilme<br>Farkları | Kar veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Kapsamlı Gider | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıl<br>Kar/Zararları | Net Dönem<br>Karı | Ana Ortaklığa Ait<br>Özkaynaklar | Kontrol Gücü<br>Olmayan<br>Paylar | TOPLAM<br>ÖZKAYNAK |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2013 Bakiyeleri</b>                            | <b>15,000,000</b> | <b>22,660,903</b>                 | <b>0</b>                                                              | <b>3,903,812</b>                          | <b>61,496,898</b>           | <b>9,335,091</b>  | <b>112,396,704</b>               | <b>2,456,543</b>                  | <b>114,853,247</b> |
| İç Kaynaklardan                                          | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir                                    | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış                | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Ödenen Temettüleri                                       | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Geçmiş Yıl Karlarına Transfer                            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 9,335,091                   | (9,335,091)       | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi            | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | (832,538)                         | (832,538)          |
| Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 0                 | 0                                | 0                                 | 0                  |
| Dönem Net Karı / Zararı                                  | 0                 | 0                                 | 0                                                                     | 0                                         | 0                           | 2,298,862         | 2,298,862                        | 0                                 | 2,298,862          |
| <b>31 Mart 2013 Bakiyeleri</b>                           | <b>15,000,000</b> | <b>22,660,903</b>                 | <b>0</b>                                                              | <b>3,903,812</b>                          | <b>70,831,989</b>           | <b>2,298,862</b>  | <b>114,695,566</b>               | <b>1,624,005</b>                  | <b>116,319,571</b> |

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

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 1 - GRUP'UN 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 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket alım satım aracılık, halka arza aracılık, repo veya ters repo taahhüdü ile alım-satım, yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri yetki belgelerine sahiptir.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tacirler Yatırım Holding A.Ş. ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

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

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 184 kişi ve Bağlı Ortaklıklar'da 5 kişi olmak üzere toplam 189 kişidir. (31 Aralık 2012: 164). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Girne'de "Şube" olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve İzmit'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

###### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

İlişikteki 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) esas alınmıştır.

Grup, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tabloları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Grup’un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

###### **2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

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

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.1.3 Netleştirme/Mahsup**

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

##### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

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

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

KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’a göre Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart’ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabı altında gösterilmektedir.

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

##### **2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler, önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltmeleri ve yeniden düzenlemeleri**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR  
(Devamı)**

**Yeniden sınıflandırmalar**

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

Bu çerçevede Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 164.412 TL tutarında "Peşin ödenmiş giderler" hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

**2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

**Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması**

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**(a) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS/UMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu"; diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TMS /UMS 19'daki değişiklik: "Çalışanlara sağlanan faydalar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik koridor yöntemi ortadan kaldırır ve finansman maliyetinin net fon bazına göre hesaplanmasını öngörür.
- TFRS/UFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- TFRS/UFRS 7'deki değişiklik, 'Finansal araçlar': varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS/UFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.
- TFRS/UFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 10,11 ve 12'de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS/UFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(a) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):**

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS/UFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
  - TMS/UMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
  - TMS/UMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
  - TMS/UMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
  - TMS/UMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS/UFRS 10, "Konsolide finansal tablolar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 10'un amacı bir veya birden çok şirkette kontrolü bulunan bir şirketin konsolide finansal tabloları sunması için konsolide finansal tabloların sunumu ve hazırlamasıyla ilgili esasların belirlenmesidir. Kontrole ilişkin esasların belirlenmekte ve konsolidasyonun temeli olan kontroller hazırlanmaktadır. Yatırımcı iştirakini kontrol ediyorsa ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekmektedir. Kontrol esasının uygulanmasına yönelik düzenlemeler yatırımcının iştirakini kontrol etmesi ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekliliğini tanımlamıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik olarak muhasebe gerekliliklerini düzenlemektedir.
- TFRS/UFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 11 daha gerçekçi bir yaklaşımla şirketin yasal düzenlemeleri yerine müşterek anlaşmalara ilişkin haklar ve yükümlülükler odaklanmıştır. İki tür müşterek anlaşma bulunmaktadır: Müşterek faaliyet ve iş ortaklığı. Müşterek faaliyet, müşterek katılımcının anlaşmaya ilişkin hak ve yükümlülükler sahip olmasında ortaya çıkmaktadır ve bundan dolayı paylarına ait varlıklar yükümlülükler, gelir ve giderleri muhasebeleştirir. İş ortaklığı, iş ortağının düzenlemeye göre net varlıklar üzerindeki haklara sahip olmasıyla ortaya çıkmaktadır ve bu payların özkaynak muhasebeleştirilmesi yapılmaktadır. İş ortaklığında oransal konsolidasyona izin verilmemektedir.
- TFRS/UFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.
- TFRS/UFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerlerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerlerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

**(a) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS/UMS 27 (revize 2011), 'Bireysel finansal tablolar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS/UMS 27'de yer alıp şimdi TFRS/UFRS 10'da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.
- TMS/UMS 28 (revize 2011), 'İştirakler ve iş ortaklıkları'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 11'in yayımlanmasına müteakip TMS/UMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştiraklerin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.
- TFRYK/UFRYK 20, 'Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorumlama yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetinin muhasebeleştirilmesini ortaya koyar. Bu yorumlama, TFRS/UFRS raporlaması yapan madencilik şirketlerinin, varlıkların bir cevher kütleinin belirlenebilir bir bileşenine atfedilememesi durumunda, mevcut dekapaj varlıklarının açılış geçmiş yıl karlarından silinmesini de gerektirebilir.

**(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmamış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS/UMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır
- TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

**(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmamış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler (devamı):**

- TFRS/UFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

- TFRS/UFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TMS/UMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS/UFRS 9; Finansal Araçlar: UMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS/UMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması"
  - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS/UMS40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TFRS 9 haricinde Yukarıdaki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde ciddi bir etkisi bulunmamaktadır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

##### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

###### (a) Konsolidasyona ilişkin esaslar

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

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

| Şirket adı                                         | 31 Mart 2014<br>Sermayedeki<br>pay oranı | 31 Aralık 2013<br>Sermayedeki<br>pay oranı | Faaliyet konusu  |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık) (*) | %86,68                                   | %86.68                                     | Yatırım Holding  |
| Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)    | %92,50                                   | %92.50                                     | Portföy Yönetimi |

- (\*) Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş., 9 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında alınan 133 no'lu karar uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılarak faaliyet konusunun Yatırım Holding olarak değiştirilmesi kapsamında esas sözleşme değişikliği yapabilmek amacıyla, 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilmek üzere Olağanüstü Genel Kurul yapılması kararı alınmıştır. Esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK'nın onayına sunulmuş ve SPK'nın izni ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantı kararı 5 Eylül 2013 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 11 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ticaret sicil gazetesinde yayınlamıştır. Söz konusu tescil işlemi sonucunda Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan şirket unvanı da Tacirler Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**

### **KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetmek amacı kurulmuştur. Şirket 27 Mayıs 2013 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca ödenmiş ödenmiş sermayesini 500.000 TL sermayesini 1.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket, sermaye artırımını 7 Ağustos 2013 tarihli ve 8380 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmiştir. Tacirler Portföy 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.471979 sayılı portföy yönetimi yetki belgesine sahiptir.

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

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### **(b) Hasılatın tanınması**

##### **(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 14).

##### **(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 (Dipnot 17).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (c) Ticari alacaklar

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 6).

##### (d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir (Dipnot 4).

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

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

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler ve finansal giderler" hesaplarında izlenmektedir.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Söz konusu varlık payının sermaye payını temsil etmesi durumunda maliyet değeri ile muhasebeleştirilir.

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

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

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

##### (iii) Krediler ve diğer alacaklar

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

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

##### (iv) Geri satım sözleşmeleri

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

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (e) Maddi duran varlıklar

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

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

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Binalar                              | 50 yıl   |
| Makine tesis ve cihazlar             | 3-15 yıl |
| Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat | 5 yıl    |
| Motorlu taşıtlar                     | 5 yıl    |
| Özel maliyet bedelleri               | 4-5 yıl  |
| Finansal kiralama konusu varlıklar   | 4 yıl    |

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

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

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

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

##### (f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

|        |         |
|--------|---------|
| Haklar | 3-5 yıl |
|--------|---------|

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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

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

##### (h) Finansal borçlar

###### (i) Geri alım sözleşmeleri

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

###### (ii) Diğer finansal borçlar

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

##### (ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### (i) Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 20).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 23). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

##### (k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

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

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

##### (m) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

##### (n) İlişkili taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Mali tablolarda, Grup’un hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır (Dipnot 21).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

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

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

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

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

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

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

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

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**

### **KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

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

KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra

başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

##### **(p) Sermaye ve temettüler**

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

##### **(r) Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

##### **(s) Hisse senedi ve ihracı**

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

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

**Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü:** Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Değer azalışının kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                           | 22,236            | 14,262            |
| Bankalar                       |                   |                   |
| -Vadeli Mevduatlar             | 13,845,101        | 32,669,435        |
| -Vadesiz Mevduatlar            | 14,583,638        | 10,564,650        |
| Ters repo konusu menkul kıymet | -                 | 1,029,815         |
| Diğer Hazır Değerler           | -                 | 25,443            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>28,450,975</b> | <b>44,303,605</b> |

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri      | 28,450,975        | 44,303,605        |
| Faiz Tahakkukları              | (1,811)           | (7,284)           |
| Müşterilere ait mevduatlar (*) | (7,386,825)       | (3,095,921)       |
|                                | <b>21,062,339</b> | <b>41,200,400</b> |

(\*) Mevduat hesaplarının 7.386.825 TL (31 Aralık 2013: 4.757.280 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                             | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i> |                   |                   |
| Hisse Senetleri (Borsaya Kote)              | 32,137,475        | 1,872,696         |
| Devlet Tahvilleri                           | 17,323,798        | 24,791,818        |
| Özel Kesim Tahvilleri                       | 2,030,175         | 898,587           |
| Yatırım Fonları                             | 3,878,198         | 3,821,676         |
| <b>Toplam</b>                               | <b>55,369,646</b> | <b>31,384,777</b> |

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

|                                             | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i> |                   |                   |
| -Devlet Tahvilleri (*)                      | 1,150,780         | 6,955,491         |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>   |                   |                   |
| -Hisse Senetleri                            | 27,288,911        | 25,654,527        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>28,439,691</b> | <b>32,610,018</b> |
| <b>Toplam Finansal Yatırımlar</b>           | <b>83,809,337</b> | <b>63,994,795</b> |

(\*) İlgili tahviller alım-satım amaçlı olmakla birlikte, kalan vadeleri 1 yılın üzerinde olduğundan sunum amaçlı olarak uzun vadeli finansal yatırım olarak gösterilmiştir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin ("Takasbank") toplam sermayesinin %5'ine tekabül eden (31 Aralık 2013: %5'i) nominal değeri 21.000.000 TL olan 210.000.000 adet (31 Aralık 2013: 21.000.000 TL olan 210.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. İlgili hisselerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen ve borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları olmaları nedeniyle finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

##### Kısa vadeli finansal borçlar

|                 | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Banka Kredileri | 35,098,527        | 18,087,996        |
|                 | <b>35,098,527</b> | <b>18,087,996</b> |

31 Mart 2014 tarihi itibariyle kullanılan kredi tutarı 35.098.527 TL olup, ortalama faiz oranı %12,40'dır. (31 Aralık 2013: 18.087.996 TL ortalama faiz oranı %8).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### Finansal kiralama borçları

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

|                                                             | 31 Mart 2014     | 31 Aralık 2013   |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 yıla kadar                                                | 1,593,360        | 2,103,446        |
| 1-5 yıl arası                                               | 6,408,606        | 6,408,606        |
| <b>Brüt Finansal Kiralama Borçları</b>                      | <b>8,002,166</b> | <b>8,512,052</b> |
| Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla kadar)  | (459,449)        | (633,344)        |
| Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan uzun) | (920,767)        | (920,767)        |
| <b>Net Finansal Kiralama Borçları</b>                       | <b>6,621,950</b> | <b>6,957,941</b> |

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

|                                        | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredili Müşterilerden Alacaklar        | 48,168,237        | 47,201,380        |
| Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar | 0                 | 6,466,906         |
| KAS İşlemlerinden alacaklar            | 6,058,808         | 5,024,645         |
| Müşterilerden Alacaklar                | 2,009,634         | 21,909            |
| Şüpheli Ticari Alacaklar               | 230,486           | 230,486           |
| Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)        | (230,486)         | (230,486)         |
| VOB Sözleşmeleri (Takas)               | 10,084,491        | -                 |
| <b>Toplam</b>                          | <b>66,321,170</b> | <b>58,714,840</b> |

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 114.369.448 TL (31 Aralık 2013: 112.073.767 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

##### Kısa vadeli ticari borçlar

|                                   | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Repo Borçlarından Sağlanan Fonlar | 16,708,649        | 26,354,683        |
| Müşterilere Borçlar (*)           | 7,386,825         | 3,138,788         |
| KAS İşlemlerinden Alacaklılar     | 6,058,808         | 5,024,645         |
| VOB Sözleşmelerinden Alacaklılar  | 8,766,572         | -                 |
| <b>Toplam</b>                     | <b>38,920,854</b> | <b>34,518,116</b> |

(\*) Grup'un kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 7.386.825 TL (31 Aralık 2013: 4.757.280 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

|                         | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|-------------------|----------------|
| Alacak Senetleri        | 296,306           | 217,487        |
| Verilen Avanslar        | 10,500,000        | 2,400          |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | -                 | -              |
| <b>Toplam</b>           | <b>10,796,306</b> | <b>219,887</b> |

##### İlişkili taraflardan olmayan diğer alacaklar

|                                | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 46,733       | 394,356        |

##### Kısa vadeli diğer borçlar

|                                | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar | 700,558        | 608,565          |
| Diğer Çeşitli Borçlar          | 231,543        | 529,692          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>932,101</b> | <b>1,138,257</b> |

#### DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                       | 01 Ocak 2014      | İlaveler       | Çıkış            | 31 Mart 2014      |
|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Binalar               | 13,694,748        | -              | -                | 13,694,748        |
| Özel Maliyetler       | 1,413,375         | 33,214         | (132,665)        | 1,313,924         |
| Makine Tesis,Cihazlar | 5,226,647         | 217,968        | (23,167)         | 5,421,448         |
| Taşıtlar              | 1,712,108         | -              | -                | 1,712,108         |
| Demirbaşlar           | 1,387,638         | 8,000          | (1,959)          | 1,393,679         |
| <b>Toplam Maliyet</b> | <b>23,434,516</b> | <b>259,182</b> | <b>(157,791)</b> | <b>23,535,907</b> |

| <b>Birikmiş Amortisman</b>        | <b>01 Ocak 2014</b> | <b>İlaveler</b>  | <b>Çıkış</b>   | <b>31 Mart 2014</b> |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|
| Binalar                           | (1,654,673)         | (32,910)         | -              | (1,687,583)         |
| Özel Maliyetler                   | (1,292,545)         | (9,587)          | 132,665        | (1,169,467)         |
| Makine Tesis,Cihazlar             | (4,110,333)         | (152,100)        | 23,167         | (4,239,266)         |
| Taşıtlar                          | (913,824)           | (30,414)         | -              | (944,238)           |
| Demirbaşlar                       | (1,162,901)         | (11,334)         | 1,959          | (1,172,276)         |
| <b>Toplam Birikmiş Amortisman</b> | <b>(9,134,276)</b>  | <b>(236,345)</b> | <b>157,791</b> | <b>(9,212,830)</b>  |

|                                        |                   |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Net Defter Değeri, 31 Mart 2014</b> | <b>14,300,240</b> | <b>14,323,077</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

|                       | 1 Ocak 2013       | İlaveler       | Çıkış    | 31 Aralık 2013    |
|-----------------------|-------------------|----------------|----------|-------------------|
| Binalar               | 13,192,853        | 501,895        | -        | 13,694,748        |
| Özel Maliyetler       | 1,362,405         | 50,970         | -        | 1,413,375         |
| Makine Tesis,Cihazlar | 5,017,200         | 209,447        | -        | 5,226,647         |
| Taşıtlar              | 1,712,108         | -              | -        | 1,712,108         |
| Demirbaşlar           | 1,361,541         | 26,097         | -        | 1,387,638         |
| <b>Toplam Maliyet</b> | <b>22,646,107</b> | <b>788,409</b> | <b>0</b> | <b>23,434,516</b> |

| <b>Birikmiş Amortisman</b>        | <b>1 Ocak 2013</b> | <b>İlaveler</b>    | <b>Çıkış</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| Binalar                           | (1,375,760)        | (278,913)          | -            | (1,654,673)           |
| Özel Maliyetler                   | (1,255,043)        | (37,502)           | -            | (1,292,545)           |
| Makine Tesis,Cihazlar             | (3,581,817)        | (528,516)          | -            | (4,110,333)           |
| Taşıtlar                          | (638,803)          | (275,021)          | -            | (913,824)             |
| Demirbaşlar                       | (1,071,773)        | (91,128)           | -            | (1,162,901)           |
| <b>Toplam Birikmiş Amortisman</b> | <b>(7,923,196)</b> | <b>(1,211,080)</b> | <b>-</b>     | <b>(9,134,276)</b>    |

|                                         |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Net Defter Değeri 31 Aralık 2013</b> | <b>14,722,911</b> | <b>14,300,240</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|

#### DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                          | 1 Ocak 2014    | İlaveler       | Çıkış    | 31 Mart 2014   |
|--------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Maliyet                  | 1,020,415      | -              | -        | 1,020,415      |
| Birikmiş İtfa Payları    | (572,537)      | (20,021)       | -        | (592,558)      |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>447,878</b> | <b>-20,021</b> | <b>0</b> | <b>427,857</b> |

|                       | 1 Ocak 2013    | İlaveler  | Çıkış    | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------|----------------|-----------|----------|----------------|
| Maliyet               | 723,857        | 296,558   | -        | 1,020,415      |
| Birikmiş İtfa Payları | (440,103)      | (132,434) | -        | (572,537)      |
| <b>Toplam Maliyet</b> | <b>283,754</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>447,878</b> |

#### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### (a) Kısa vadeli borç karşılıkları

|                      | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------|--------------|----------------|
| Dava Gider Karşılığı | 260,715      | 260,715        |

Dava karşılıkları Şirket'in aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklere ilişkin olarak yönetimin en iyi kanaatine göre hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### (b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

##### i) Verilen teminatlar

| Teminat Cinsi   | Verildiği Yer                      | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|-----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat Mektubu | Takasbank Para Piyasası Teminatı   | 10.000.000        | 10.000.000        |
| Teminat Mektubu | BİST                               | 9.400.000         | 9.400.000         |
| Teminat Mektubu | SPK                                | 2.900.000         | 2.900.000         |
| Teminat Mektubu | Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi        | 8.021             | 8.021             |
| Teminat Mektubu | Matrix Alt Alıcılık                | 8.000             | 8.000             |
| Teminat Mektubu | Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş. | 8.000             | 8.000             |
| Teminat Mektubu | 8. Asliye Mahkemesi                | 4.500             | 4.500             |
| Teminat Mektubu | Sermaye Piyasası Kurulu            | 1.000             | 1.000             |
|                 |                                    | <b>22.329.521</b> | <b>22.329.521</b> |

#### DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                              | 31 Mart 2014  | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Personel Prim Karşılığı      | 58,874        | 78,355         |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı | 7,573         | 33,718         |
| <b>Toplam</b>                | <b>66,447</b> | <b>112,073</b> |

##### Uzun vadeli karşılıklar

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem Tazminatı yükümlülüğü | 593,170        | 464,446        |
|                             | <b>593,170</b> | <b>464,446</b> |

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

|                                                  | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                                | 7,00         | 3,49           |
| Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) | 75           | 75             |

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.438,22 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL)

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Dönem Başı               | 464,446        | 504,268        |
| Cari Hizmet Maliyeti     | 57,046         | 70,865         |
| Faiz Maliyeti            | 13,783         | 45,051         |
| Ödenen Tazminatlar       | (83,889)       | (309,592)      |
| Aktüeryal (kazanc)/Kayıp | 139,334        | 149,987        |
| Ek Fayda Ödemeleri       | 2,450          | 3,867          |
| <b>Toplam</b>            | <b>593,170</b> | <b>464,446</b> |

#### DİPNOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Peşin ödenmiş giderler – kısa vadeli

|                             | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Personel Sağlık Sigortası   | 102,733        | 102,733        |
| Peşin Ödenen Kira           | 67,646         | 39,993         |
| Diğer Peşin Ödenen Giderler | 349,246        | 19,687         |
|                             | <b>519,625</b> | <b>162,412</b> |

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

|                     | 31 Mart 2014  | 31 Aralık 2013 |
|---------------------|---------------|----------------|
| Gider Tahakkukları  | 30,873        | 44,792         |
| Diğer Yükümlülükler | 2,620         | 21,625         |
| <b>Toplam</b>       | <b>33,493</b> | <b>66,417</b>  |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### Peşin ödenmiş giderler – uzun vadeli

|                              | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 524,993        | 524,993        |
| <b>Diğer Dönen Varlıklar</b> |                |                |
|                              | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013 |
| Gelir Tahakkukları           | 53,818         | 22,770         |
| Diğer Dönen Varlıklar        | 118,826        | 10,776         |
|                              | <b>172,644</b> | <b>33,546</b>  |

#### DİPNOT 13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2013: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2013: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket 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.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 ve tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Mart 2014      |               | 31 Aralık 2013    |               |
|------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Hissedarlar            | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%) |
| Tacirler Holding A.Ş.  | 18,572,500        | 24.76         | 18,572,500        | 24.76         |
| Hamdi TACİR            | 17,812,500        | 23.75         | 17,812,500        | 23.75         |
| Mehmet TACİR           | 17,812,500        | 23.75         | 17,812,500        | 23.75         |
| Alaettin TACİR         | 17,047,500        | 22.73         | 17,047,500        | 22.73         |
| Ahmet TACİR            | 750,000           | 1.00          | 750,000           | 1.00          |
| Atila TACİR            | 750,000           | 1.00          | 750,000           | 1.00          |
| Halit TACİR            | 750,000           | 1.00          | 750,000           | 1.00          |
| Murat TACİR            | 750,000           | 1.00          | 750,000           | 1.00          |
| İsmet YAZICI           | 750,000           | 1.00          | 750,000           | 1.00          |
| Mustafa İLERİ          | 5,000             | 0.01          | 5,000             | 0.01          |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b> | <b>75,000,000</b> | <b>100.00</b> | <b>75,000,000</b> | <b>100.00</b> |

|                           | 31 Mart 2014      | 31 Aralık 2013    |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye Düzeltme Farkları | 22,660,903        | 22,660,903        |
| <b>Toplam</b>             | <b>97.660.903</b> | <b>97,660,903</b> |

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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. Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2013: 3.903.812 TL).

#### Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

|                          | 31 Mart 2014     | 31 Aralık 2013   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 1. Tertip Yasal Yedekler | 3,000,000        | 3,000,000        |
| 2. Tertip Yasal Yedekler | 903,812          | 903,812          |
| <b>Toplam</b>            | <b>3,903,812</b> | <b>3,903,812</b> |

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

Dönem içerisindeki kontrol gücü olmayan paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

|                                                              | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar</b>                | <b>953,822</b> | <b>2.456.543</b> |
| Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar          | (79.920)       | (111.195)        |
| Ödenen temettü                                               | -              | (36.306)         |
| Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi | -              | -                |
| Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi            | (207.902)      | (1.355.220)      |
| <b>Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar</b>                | <b>666.000</b> | <b>953.822</b>   |

#### DİPNOT 14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

##### *Satışlar*

|                                  | 01.01-31.03.2014     | 01.01-31.03.2013     |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Hisse Senedi Satış Gelirleri     | 393,257,790          | 8,562,318            |
| Devlet Tahvili Satış Gelirleri   | 2,391,060,994        | 3,713,767,581        |
| Hazine Bonosu Satış Gelirleri    | 2,961,341            | 7,107,465            |
| Yatırım Fonları Satış Gelirleri  | -                    | 92,627               |
| VIOP Kontratları Satış Gelirleri | 2,618,686            | -                    |
| <b>Toplam</b>                    | <b>2,789,898,811</b> | <b>3,729,529,991</b> |

##### *Hizmet gelirleri*

|                                  | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.   | 1,916,020        | 2,577,824        |
| Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.  | 154,867          | 47,701           |
| Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.  | 2,055            | 267,827          |
| Fon Yönetim Komisyon Gelirleri   | 71,031           | 4,336            |
| Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı | 5                | 74,021           |
| Repo-Ters Repo Aracılık Kom.     | 7,709            | 6,417            |
| DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.    | 3,882            | 3,380            |
| Portföy Yönetimi Yönetim Kom.    | 2,217            | 3,240            |
| Ödünç İşlem Komisyon Geliri      | 876              | 2,338            |
| Kas İşlem Gelirleri              | 1,084,199        | 844,833          |
| Diğer Gelirler                   | 672,242          | 151,949          |
| <b>Toplam</b>                    | <b>3,915,103</b> | <b>3,983,866</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### *Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler*

|                               | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Müşterilere Komisyon İadeleri | (162,149)        | (230,426)        |
| <b>Hizmet Gelirleri (Net)</b> | <b>3,752,954</b> | <b>3,753,440</b> |

#### *Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net*

|                                       | 01.01-31.03.2014     | 01.01-31.03.2013     |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri    | 2,626,200            | 2,934,026            |
| Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri | 138,039              | 149,535              |
| Devlet Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri    | 50,365               | 199,343              |
| Ters Repo Faiz Gelirleri              | 0                    | 7,631                |
| Temettü Gelirleri                     | 22,785               | 0                    |
| <b>Toplam</b>                         | <b>2,837,390</b>     | <b>3,290,535</b>     |
| <b>Toplam Satış Gelirleri</b>         | <b>2,796,489,154</b> | <b>3,736,573,966</b> |

#### *Satışların maliyeti*

|                                     | 01.01-31.03.2014       | 01.01-31.03.2013       |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Hisse Senedi Satışları Maliyeti     | (394,120,531)          | (8,404,870)            |
| Devlet Tahvili Satışları Maliyeti   | (2,390,829,757)        | (3,713,651,583)        |
| Hazine Bonosu Satışları Maliyeti    | (2,961,341)            | (7,107,465)            |
| Yatırım Fonları Satışları Maliyeti  | -                      | (92,434)               |
| VIOP Kontratları Satışları Maliyeti | (1,019,771)            | (801)                  |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(2,788,931,400)</b> | <b>(3,729,257,153)</b> |
| <b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>      | <b>7,557,754</b>       | <b>5,631,863</b>       |

#### DİPNOT 15 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                      | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri (-) | 242,684          | 337,032          |
| Genel Yönetim Giderleri (-)          | 5,885,645        | 4,684,653        |
|                                      | <b>6,128,329</b> | <b>5,021,685</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                    | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Borsa Payları                      | 276,081          | 238,808          |
| Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.        | 27,947           | 34,222           |
| Takas ve Saklama Komisyonları      | 433              | 16,221           |
| Servis Ücretleri                   | 1,188            | 1,080            |
| Yabancı İşlem Departman Giderleri  | 73,299           | 45,425           |
| Personel Giderleri                 | 2,258,019        | 2,017,144        |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.       | 206,257          | 794,009          |
| Amortisman Giderleri (Not: 18-19)  | 123,756          | 124,461          |
| Data Hattı Giderleri               | 244,741          | 215,351          |
| Haberleşme Giderleri               | 109,546          | 110,553          |
| Vergi, Resim, Harç Giderleri       | 334,863          | 144,563          |
| Kira Giderleri                     | 144,167          | 128,760          |
| İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri  | 480,094          | 188,615          |
| Temsil ve Ağırlama Giderleri       | 159,268          | 149,444          |
| Büro Muhtelif Giderleri            | 69,697           | 62,881           |
| Ulaşım Giderleri                   | 65,369           | 35,135           |
| Diğer Çeşitli Giderler             | 990,830          | 193,821          |
| Bakım Onarım Giderleri             | 103,024          | 114,020          |
| Elektrik, Su, Isıtma Giderleri     | 60,372           | 63,747           |
| Aidat Giderleri                    | 44,115           | 19,923           |
| Sigorta Giderleri                  | -                | 23,034           |
| Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri | 87,260           | 54,511           |
| Kırtasiye ve Matbua Giderleri      | 19,933           | 13,984           |
| Noter Harç ve Masrafları           | 1,184            | 16,358           |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri | 187,934          | 187,934          |
| Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.       | 58,952           | 27,681           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>6,128,329</b> | <b>5,021,685</b> |

#### DİPNOT 17 - FİNANSAL GELİRLER

|                                   | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Menkul Kıymet Gelir Reeskontu     | 2,995,586        | 256,002          |
| Kur Farkı Geliri                  | 5,522            | 29,660           |
| Faiz Gelirleri                    | 465,558          | 281,866          |
| Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri | -                | 24,310           |
| Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri    | 152,817          | 3,017            |
| Yatırım Fonları Gelirleri         | -                | 32,190           |
| Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri  | -                | 487,948          |
| Hazine Bonoları Faiz Gelirleri    | 75,938           | 55,113           |
| <b>Toplam</b>                     | <b>3,695,421</b> | <b>1,170,106</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL GİDERLER

|                                    | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Menkul Kıymet Gider Reeskontu      | 78,534           | 504,724          |
| Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali | 7,284            | 26,847           |
| VOB Değerleme Farkları             | 2,251,507        | 79               |
| Banka Faiz Giderleri               | 576,584          | 305,735          |
| Alacak Reeskontu                   | 7,876            | 10,911           |
| Kur Farkı Gideri                   | 174,921          | 214,191          |
| Finansman Faiz Giderleri           | 11,503           | 6,694            |
| Teminat Mektubu Giderleri          | 9,482            | 11,091           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>3,117,691</b> | <b>1,080,272</b> |

#### DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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 2013 yılı için %20'dir (2012: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

Şirket 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.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

|                                     | 31 Mart 2014   | 31 Mart 2013     |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Cari dönem vergi gideri             | -              | (504.387)        |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)    | 123.405        | 354.878          |
| <b>Toplam vergi gideri / Geliri</b> | <b>123.405</b> | <b>(149.509)</b> |

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

|                                                 | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vergi Öncesi Yasal Kar                          | 2,033,185        | 2,322,475        |
| K.Kabul Edilmeyen Giderler                      | 231,589          | 764,962          |
| İndirimler                                      | (2,841,685)      | (565,500)        |
| <b>Kurumlar Vergisi Matrahı</b>                 | <b>(576,911)</b> | <b>2,521,937</b> |
| Etkin Vergi Oranı                               | %20              | %20              |
| Hesaplanan Kurumlar Vergisi                     | 0                | -504,387         |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Vergi Etkisi | 0                | -152,992         |
| İndirimlerin Vergi Etkisi                       | 0                | 113,100          |
| Peşin Ödenen Vergiler                           | 102,840          | 93,841           |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri                 | 123,405          | 321,571          |
| <b>Cari Dönem Vergi Karşılığı</b>               | <b>0</b>         | <b>-504,387</b>  |

#### Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

|                                            | 31 Mart 2014     | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                   | 131,560          | 110,166        |
| Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)             | (254,965)        | (361,394)      |
| <b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı</b> | <b>(123,405)</b> | <b>251,228</b> |

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

|                                         | Toplam Geçici Farklar |                | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü |                  |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------------|------------------|
|                                         | 31 Mart 2014          | 31 Aralık 2013 | 31 Mart 2014                          | 31 Aralık 2013   |
| İzin Karşılığı                          | 58,874                | 78,355         | 11,775                                | 15,671           |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı               | 593,170               | 464,446        | 118,634                               | 92,889           |
| Diğer                                   | 5,753                 | 8,030          | 1,151                                 | 1,606            |
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>       |                       |                | <b>131,560</b>                        | <b>110,166</b>   |
| Finansal Yatırımlar                     | (922,170)             | (1,714,410)    | (184,434)                             | (342,882)        |
| Maddi ve Maddi Olm. Varlıklar           | (352,654)             | (92,561)       | (70,531)                              | (18,512)         |
| <b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>      |                       |                | <b>(254,965)</b>                      | <b>(361,394)</b> |
| <b>Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net</b> |                       |                | <b>(123,405)</b>                      | <b>(251,228)</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç:

|                                              | 01.01-31.03.2014 | 01.01-31.03.2013 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Net Dönem Karı                               | 2,215,170        | 2,298,862        |
| Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Sayısı | 1,500,000,000    | 1,500,000,000    |
| <b>Pay Başına Kazanç (TL)</b>                | <b>0.00148</b>   | <b>0.00153</b>   |

#### DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

|                                          | 31 Mart 2014   | 31 Mart 2013   |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar | 354.178        | 264.178        |
|                                          | <b>354.178</b> | <b>264.178</b> |

##### İlişkili taraflardan ticari alacaklar

|               | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------|--------------|----------------|
| Murat Tacir   | -            | 56,450         |
| <b>Toplam</b> | <b>-</b>     | <b>56,450</b>  |

##### İlişkili taraflara borçlar

|                                       | 31 Mart 2014   | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Funda Tacir                           | 849,080        | 28,538           |
| Atilla Tacir                          | -              | 173,606          |
| İsmet Yazıcı                          | -              | 72,488           |
| Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs. | 119,462        | 945,653          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>968,542</b> | <b>1,220,285</b> |

##### İlişkili taraflardan diğer alacaklar

|                       | 31 Mart 2014  | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Personelden Alacaklar | 27,239        | 6,868          |
| <b>Toplam</b>         | <b>27,239</b> | <b>6,868</b>   |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

##### Hisse senedi aracılık işlemleri

|                                       | 01.01-31.03.2014  |                 | 01.01-31.03.2012  |                 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                       | İşlem Hacmi       | Komisyon Tutarı | İşlem Hacmi       | Komisyon Tutarı |
| Alaettin Tacir                        | 17,231,495        | 1,378           | 2,764,611         | 263             |
| Funda Tacir                           | 21,243,211        | 4,046           | 52,813,723        | 10,060          |
| Atilla Tacir                          | -                 | -               | 8,174,750         | 779             |
| Murat Tacir                           | 62,239            | 6               | 14,069            | 1               |
| Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs. | 5,067,890         | 483             | 16,270,104        | 1,550           |
| Can Tacir                             | 18,315            | 2               | 377,300           | 36              |
| Halit Tacir                           | 4,643             | -               | 224,517           | 21              |
| Diğer Tacirler Ailesi                 | 2,857,807         | 2,397           | 280,566           | 211             |
| <b>Toplam</b>                         | <b>46,485,600</b> | <b>8,312</b>    | <b>80,919,640</b> | <b>12,922</b>   |

##### Repo işlemleri

|                                        | 01.01-31.03.2014  |                 | 01.01-31.03.2013   |                 |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                        | Top. Repo Tutarı  | Net Faiz Geliri | Top. Repo Tutarı   | Net Faiz Geliri |
| Alaettin Tacir                         | 403,210           | 65              | 25,414,891         | 3,679           |
| İsmet Yazıcı                           | -                 | -               | 1,249,476          | 168             |
| Halit Tacir                            | -                 | -               | 1,125,377          | 165             |
| Funda Tacir                            | 35,799,954        | 6,123           | 180,309,562        | 25,987          |
| Murat Tacir                            | 3,183,610         | 481             | 4,489,503          | 663             |
| Atilla Tacir                           | 1,685,325         | 269             | 4,919,323          | 706             |
| Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.  | 49,491,114        | 8,546           | 200,718,533        | 28,831          |
| İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.     | -                 | -               | 1,009,288          | 146             |
| Tacirler Eğitim ve sosyal Yardım Vakfı | -                 | -               | 207,218            | 27              |
| Diğer Tacirler Ailesi                  | -                 | -               | 1,828,381          | 213             |
| <b>Toplam</b>                          | <b>90,563,213</b> | <b>15,484</b>   | <b>421,271,552</b> | <b>60,585</b>   |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### Kredi işlemleri

|               | 01.01-31.03.2014 |             | 01.01-31.03.2013 |               |
|---------------|------------------|-------------|------------------|---------------|
|               | Temerrüt Faizi   | Kredi Faizi | Temerrüt Faizi   | Kredi Faizi   |
| Murat Tacir   | -                | -           | -                | 119           |
| Atilla Tacir  | -                | -           | -                | 10,878        |
| Can Tacir     | -                | -           | -                | 245           |
| <b>Toplam</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>         | <b>11,242</b> |

##### Yatırım fonları işlemleri

| 01.01-31.03.2014      | Karma Fon     | Değişken Fon | Likit Fon     | Serbest fon | Toplam        |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| Yönetim Ücreti        | 60,653        | 5,087        | 12,358        | 957         | 79,055        |
| Aracılık Komisyonları | 11,571        | 841          | 3,428         | 3,585       | 19,424        |
| <b>Toplam</b>         | <b>72,224</b> | <b>5,928</b> | <b>15,785</b> |             | <b>98,479</b> |

| 01.01-31.03.2013      | Karma Fon     | Değişken Fon | Likit Fon     | Serbest fon   | Toplam         |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Yönetim Ücreti        | 47,882        | 5,038        | 17,359        | 642           | 70,921         |
| Aracılık Komisyonları | 16,422        | 549          | 5,539         | 12,101        | 34,610         |
| <b>Toplam</b>         | <b>64,304</b> | <b>5,587</b> | <b>22,898</b> | <b>12,743</b> | <b>105,532</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### a. Kredi riski açıklamaları

Ticari alacaklar, Şirket 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 şirketin alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır:

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                   | Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3) |                   |                   |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar                   |                   | Kasa              |          |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf                    | Diğer Taraf       | Bankalar          | Diğer    |
| <b>Cari Dönem (31 Mart 2014)</b>                                                                                                                 |                  |                   |                                   |                   |                   |          |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>66,321,170</b> | <b>-</b>                          | <b>10,796,306</b> | <b>28,450,975</b> | <b>0</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | 0                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 0                | 66,321,170        | -                                 | 10,796,306        | 28,450,975        | -        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                                                                                     | -                | 230,486           | -                                 | -                 | -                 | -        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (230,486)         | -                                 | -                 | -                 | -        |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                 | -                                 | -                 | -                 | -        |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                   | Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6) |                |                   |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar                   |                | Kasa              |       |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf                    | Diğer Taraf    | Bankalar          | Diğer |
| <b>Önceki Dönem (31 Aralık 2013)</b>                                                                                                             |                  |                   |                                   |                |                   |       |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>                                                               | 56,450-          | <b>58,714,840</b> | -                                 | <b>219,887</b> | <b>43,234,085</b> | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 56,450-          | 58,714,840        | -                                 | 219,887        | 43,234,085        | -     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                                                                                     | -                | 230,486           | -                                 | -              | -                 | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (230,486)         | -                                 | -              | -                 | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                 | -                                 | -              | -                 | -     |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - 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, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

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

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

| Sabit faizli finansal araçlar |                                    | 31 Mart 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------|----------------|
| Finansal varlıklar            |                                    | 55.369.646   | 30.228.422     |
| Ticari borçlar                | Repo işlemlerinden sağlanan fonlar | 16.708.649   | 26.354.683     |
| Finansal borçlar              | Banka kredileri                    | 35.098.527   | 18.087.996     |

31 Mart 2014 tarihi itibariyle TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 860.299 TL (31 Aralık 2013: 783.441 TL azalış) azalacak veya 860.299 TL (31 Aralık 2013: 94.708 TL artış) artacaktır.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

| 31.03.2014                    | 1 Aya Kadar       | 3 Aya Kadar | 3 Ay - 1 Yıl Arası | 1 Yıl - 5 Yıl Arası | Faizsiz           | Toplam             |
|-------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 13,845,101        | -           | -                  | -                   | 14,605,874        | 28,450,975         |
| Finansal Yatırımlar           | -                 | -           | 55,369,646         | 28,439,691          | -                 | 83,809,337         |
| Ticari Alacaklar              | 66,321,170        | -           | -                  | -                   | -                 | 66,321,170         |
| Diğer Alacaklar               | 0                 | -           | 10,796,306         | -                   | -                 | 10,796,306         |
| Maddi Duran Varlıklar         | -                 | -           | -                  | -                   | 14,323,077        | 14,323,077         |
| Ertelenen Vergi Varlığı       | -                 | -           | -                  | -                   | -                 | 0                  |
| Diğer Aktifler                | -                 | -           | -                  | -                   | 1,645,119         | 1,645,119          |
| <b>Toplam Aktifler</b>        | <b>80,166,271</b> | <b>-</b>    | <b>66,165,952</b>  | <b>28,439,691</b>   | <b>30,574,070</b> | <b>205,345,984</b> |
| Finansal Borçlar              | 36,232,438        | -           | -                  | 5,487,839           | -                 | 41,720,277         |
| Ticari Borçlar                | 39,889,396        | -           | -                  | -                   | -                 | 39,889,396         |
| Diğer Borçlar                 | 932,101           | -           | -                  | -                   | -                 | 932,101            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | -                 | -           | -                  | -                   | -                 | -                  |
| Borç Karşılıkları             | 360,655           | -           | -                  | -                   | -                 | 360,655            |
| Diğer Yükümlülükler           | -                 | -           | -                  | -                   | -                 | 0                  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı     | -                 | -           | -                  | -                   | 716,575           | 716,575            |
| Azınlık Payları               | -                 | -           | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Toplam Pasifler</b>        | <b>77,414,590</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>5,487,839</b>    | <b>716,575</b>    | <b>83,619,004</b>  |
| <b>Net Likidite Pozisyonu</b> | <b>2,751,681</b>  | <b>-</b>    | <b>66,165,952</b>  | <b>22,951,852</b>   | <b>29,857,495</b> | <b>121,726,980</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31.12.2013                    | 1 Aya Kadar       | 3 Aya Kadar    | 3 Ay - 1 Yıl Arası  | 1 Yıl - 5 Yıl Arası | Faizsiz           | Toplam             |
|-------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 33,724,693        | -              | -                   | -                   | 10,578,912        | 44,303,605         |
| Finansal Yatırımlar           | -                 | 898,587        | 24,791,818          | 6,955,491           | 31,348,899        | 63,994,795         |
| Ticari Alacaklar              | 58,714,840        | -              | -                   | -                   | -                 | 58,714,840         |
| Diğer Alacaklar               | -                 | -              | -                   | -                   | 614,243           | 614,243            |
| Maddi Duran Varlıklar         | -                 | -              | -                   | -                   | 14,300,240        | 14,300,240         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | -                 | -              | -                   | -                   | 447,878           | 447,878            |
| Diğer Aktifler                | -                 | -              | -                   | -                   | 745,459           | 745,459            |
| <b>Toplam Aktifler</b>        | <b>92,439,533</b> | <b>898,587</b> | <b>24,791,818</b>   | <b>6,955,491</b>    | <b>58,035,631</b> | <b>183,121,060</b> |
| Finansal Borçlar              | -                 | -              | 18,087,996          | 6,957,941           | -                 | 25,045,937         |
| Ticari Borçlar                | 36,259,425        | -              | -                   | -                   | -                 | 36,259,425         |
| Diğer Borçlar                 | -                 | -              | -                   | -                   | 1,138,257         | 1,138,257          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | 273,344           | -              | -                   | -                   | -                 | 273,344            |
| Borç Karşılıkları             | -                 | -              | -                   | -                   | 372,788           | 372,788            |
| Diğer Yükümlülükler           | -                 | -              | -                   | -                   | 252,723           | 252,723            |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı     | -                 | -              | 21,627              | -                   | 464,446           | 486,073            |
| Azınlık Payları               | -                 | -              | -                   | -                   | -                 | -                  |
| <b>Toplam Pasifler</b>        | <b>36,532,769</b> | <b>-</b>       | <b>18,109,623</b>   | <b>6,957,941</b>    | <b>2,228,214</b>  | <b>63,828,547</b>  |
| <b>Net Likidite Pozisyonu</b> | <b>56,758,678</b> | <b>-</b>       | <b>(15,615,302)</b> | <b>19,090,449</b>   | <b>59,220,454</b> | <b>119,454,279</b> |

#### Kur riski

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

|                                                                                   | Cari Dönem (31 Mart 2014) |                  |          | Önceki Dönem (31 Aralık 2013) |                  |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|----------|-------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                                   | TL Karşılığı              | ABD Doları       | Avro     | TL Karşılığı                  | ABD Doları       | Avro          |
| 1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)                                 | 8,602,991                 | 3,928,665        | -        | 5,563,503                     | 2,873,505        | 12,961        |
| 2. Finansal Yatırımlar                                                            | -                         | -                | -        | -                             | -                | -             |
| 3. Diğer Alacaklar                                                                | -                         | -                | -        | -                             | -                | -             |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)                                                      | 8,602,991                 | 3,928,665        | 0        | 5,563,503                     | 2,873,505        | 12,961        |
| <b>5. Toplam Varlıklar (4)</b>                                                    | <b>8,602,991</b>          | <b>3,928,665</b> | <b>0</b> | <b>5,563,503</b>              | <b>2,873,505</b> | <b>12,961</b> |
| 6. Finansal Borçlar                                                               | -                         | -                | -        | -                             | -                | 5,427         |
| <b>7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlükler (6)</b>                                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b>                      | <b>-</b>         | <b>5,427</b>  |
| <b>8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)</b>                  | <b>8,602,991</b>          | <b>3,928,665</b> | <b>0</b> | <b>5,563,503</b>              | <b>2,873,505</b> | <b>7,534</b>  |
| <b>9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)</b> | <b>8,602,991</b>          | <b>3,928,665</b> | <b>0</b> | <b>5,563,503</b>              | <b>2,873,505</b> | <b>7,534</b>  |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

|            | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2013 |
|------------|----------------|----------------|
| ABD Doları | 2,1898         | 1,9248         |
| Avro       | -              | 2,5137         |

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

| Cari Dönem (31 Mart 2014)                            |                                 |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                      | Kar/Zarar                       |                                  | 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                 | 860,299                         | (860,299)                        | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>860,299</b>                  | <b>(860,299)</b>                 | -                               | -                                |
| Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                       | 0                               | 0                                | -                               | -                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                         | -                               | -                                |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                  | <b>860,299</b>                  | <b>(860,299)</b>                 | -                               | -                                |

| Önceki Dönem (31 Mart 2013)                          |                                 |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                      | Kar/Zarar                       |                                  | 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                 | 347,552                         | (347,552)                        | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>347,552</b>                  | <b>(347,552)</b>                 | -                               | -                                |
| Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                       | 0                               | 0                                | -                               | -                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                         | -                               | -                                |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                  | <b>347,552</b>                  | <b>(347,552)</b>                 | -                               | -                                |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Likidite riski açıklamaları

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

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

##### Cari Dönem (31 Mart 2014)

|                                             | Defter<br>Değeri  | Nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısa (I) | 3-12 ay<br>arası (II) | 1-5 yıl<br>arası (III) |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>47,854,921</b> | <b>47,854,922</b>         | <b>39,852,955</b>   | <b>1,593,360</b>      | <b>-</b>               |
| Finansal Kiralama borçlar                   | 8,001,966         | 8,001,967                 | -                   | 1,593,360             | 6,408,607              |
| Ticari borçlar                              | 38,920,854        | 38,920,854                | 38,920,854          | -                     | -                      |
| Diğer borçlar                               | 932,101           | 932,101                   | 932,101             | -                     | -                      |

##### Önceki Dönem (31 Aralık 2013)

|                                             | Defter<br>Değeri  | Nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısa (I) | 3-12 ay<br>arası (II) | 1-5 yıl<br>arası (III) |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>74,010,463</b> | <b>45,388,710</b>         | <b>37,402,519</b>   | <b>1,577,584</b>      | <b>-</b>               |
| Finansal Kiralama borçlar                   | 8,512,052         | 8,512,052                 | 525,861             | 1,577,584             | 6,408,607              |
| Ticari borçlar                              | 64,109,272        | 35,738,401                | 35,738,401          | -                     | -                      |
| Diğer borçlar                               | 1,389,139         | 1,138,257                 | 1,138,257           | -                     | -                      |

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

#### DİPNOT 23 - 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.

Şirket, 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, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (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 gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### *ii. Finansal yükümlülükler:*

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

| 31 Mart 2014                         | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3          |
|--------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları | 18,474,578        | -        | 0                 |
| Yatırım Fonları                      | 3,878,198         | -        | 0                 |
| Hisse Senetleri                      | 32,137,475        | -        | 27,288,911        |
| Özel Kesim Tahvilleri                | 2,030,175         | -        | 0                 |
|                                      | <b>56,520,426</b> | <b>0</b> | <b>27,288,911</b> |

  

| 31 Aralık 2013                       | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3          |
|--------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları | 29,725,504        | -        | 0                 |
| Yatırım Fonları                      | 3,821,676         | -        | 0                 |
| Hisse Senetleri                      | 1,872,696         | -        | 25,654,527        |
| Özel Kesim Tahvilleri                | 2,920,392         | -        | 0                 |
|                                      | <b>38,340,268</b> | <b>0</b> | <b>25,654,527</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - 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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (31 Aralık 2013: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

Şirket'in sahip olduğu faaliyet belgelerine tekabül gerekli asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 19.090.000 TL (31 Aralık 2013: 10.570.000 TL)'dir. Şirket 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2013: Yerine getirmektedir).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

##### b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2013: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 79.055 TL (31 Aralık 2013: 301.271 TL)'dir.

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

| Fonun Adı                             | 31 Aralık 2013                |                      | 31 Aralık 2013                |                      |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
|                                       | Yönetim Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri | Yönetim Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri |
| Tacirler Menkul Değerler A.Ş.         |                               |                      |                               |                      |
| B Tipi Likit Fonu                     | 0,003                         | 15.206.918           | 0,003                         | 14.083.790           |
| Tacirler Menkul Değerler A.Ş.         |                               |                      |                               |                      |
| A Tipi Karma Fonu                     | 0,008                         | 5.239.325            | 0,008                         | 5.103.175            |
| Tacirler Menkul Değerler A.Ş.         |                               |                      |                               |                      |
| A Tipi Değişken Fonu                  | 0,008                         | 522.459              | 0,008                         | 653.716              |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |                               |                      |                               |                      |
| Merchants Capital                     |                               |                      |                               |                      |
| Serbest Yatırım Fonu                  | 0,00548                       | 237.432              | 0,00548                       | 242.377              |
| <b>Toplam Yatırım Fonları</b>         |                               | <b>20.083.058</b>    |                               | <b>20.083.058</b>    |