

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2014

KONSOLİDE BİLANÇO	3-4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-49
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-23
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	24
5 FİNANSAL BORÇLAR	24-25
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	25-26
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	26
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	28-30
12 PEŞİN ÖNDEMİŞ GİDERLER	30
13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR	31
14 ÖZKAYNAKLAR	31-33
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33-34
16 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	35
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	35
19 FİNANSAL GELİRLER	36
20 FİNANSAL GİDERLER	36
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	36-38
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-40
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-45
25 FİNANSAL ARAÇLAR	46-47
26 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	47-49
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	49

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2014	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	28,248,471	44,303,605
Finansal Yatırımlar	4	47,674,891	31,384,777
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	58,843	56,450
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	65,503,733	58,714,840
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	6,294,732	219,887
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3,912,951	162,412
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		83,143	24,508
Diğer Dönen Varlıklar	13	43,294	33,546
Toplam Dönen Varlıklar		151,820,058	134,900,025
Duran Varlıklar:			
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	394,356
Finansal Yatırımlar	4	43,270,675	32,610,018
Maddi Duran Varlıklar	8	14,290,714	14,300,240
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	369,816	447,878
Peşin Ödenmiş Giderler	12	970,019	524,993
Toplam Duran Varlıklar		58,901,224	48,277,485
TOPLAM VARLIKLAR		210,721,282	183,177,510

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
KAYNAKLAR		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	32,005,454	19,558,098
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23	68,428	1,220,285
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	29,644,529	34,518,116
Diğer Borçlar			
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	694,409	1,138,257
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	685,167	277,252
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	0	112,073
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	144,208	0
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	999,805	260,715
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		42,215	66,417
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		64,284,215	57,151,213
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	5,473,138	5,487,839
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	585,473	464,446
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	(423,035)	251,228
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		5,635,576	6,203,513
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	75,000,000	75,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	22,660,903	22,660,903
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(128,310)	(93,317)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	3,903,812	3,903,812
Geçmiş Yıllar Karları		17,397,564	10,831,989
Net Dönem Karı		20,817,086	6,565,575
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		139,651,055	118,868,962
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	1,150,436	953,822
Toplam Özkaynaklar		140,801,491	119,822,784
Toplam Kaynaklar		210,721,282	183,177,510

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem 01.01-30.09.2014	Cari Dönem 01.07-30.09.2014	Önceki Dönem 01.01-30.09.2013	Önceki Dönem 01.07-30.09.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hasılat	15	7,895,443,848	2,442,086,562	10,904,709,249	3,248,952,827
Satışların Maliyeti (-)	15	-7,878,420,587	-2,435,813,160	-10,892,853,631	-3,245,776,044
BRÜT KAR		17,023,261	6,273,402	11,855,618	3,176,783
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	-18,167,479	-5,765,830	-12,800,707	-3,663,604
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16	-1,075,892	-368,586	-1,533,652	-511,217
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	8,597,548	3,174,063	10,044,192	3,657,935
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	-172,838	-58,975	-52,193	-735
FAALİYET KARI		6,204,600	3,254,074	7,513,258	2,659,162
Finansal gelirler	19	18,656,736	16,347,014	3,173,448	1,252,422
Finansal giderler (-)	20	-2,486,290	-329,257	-3,279,619	-1,160,016
VERGİ ÖNCESİ KAR		22,375,046	19,271,831	7,407,087	2,751,568
Vergi Geliri/(Gideri)		-1,492,172	-834,008	-1,761,281	-688,106
-Cari Dönem vergi gideri	21	-685,167	-140,727	-1,505,887	-409,828
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		-807,005	-693,281	-255,394	-278,278
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI		20,882,874	18,437,823	5,645,806	2,063,462
Diğer kapsamlı gider/gelir		21,211	158,073	21,211	158,073
Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		294,725	337,078	21,211	158,073
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar		-128,310	-50,246	-276,874	-105,796
Ertelenmiş Vergi Geliri		423,035	387,324	298,085	263,869
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		21,177,599	18,774,901	5,667,017	2,221,535
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		65,788	25,617	16,396	140,170
Ana Ortaklık Payları		20,817,086	18,412,206	5,629,410	1,923,292
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		65,788	25,617	16,396	140,170
Ana Ortaklık Payları		21,111,811	18,749,284	5,650,621	2,081,365
Nominal Değeri 0,05 TL olan Hisse Başına Kar	22	0.014	0.012	0.004	0.001

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak- 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak- 30 Eylül 2013
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları			
Net Kar (Ana Ortaklık Payları)		20,817,086	5,629,410
Esas Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		9,482,349	1,403,613
Amortisman Payları	8	814,713	836,136
İtfa ve Tükenme Payları	9	78,062	74,263
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	585,473	772,538
Kullanılmamış İzin Karşılığı ile ilgili düzeltmeler		135,378	251,437
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	7,868,723	(530,761)
Vergi Gideri		0	0
İşletme Sermayesindeki Değişiklikler:		(51,776,367)	(25,868,930)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(6,791,286)	9,223,279
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim		2,393	372,124
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(26,950,771)	(992,859)
Diğer Varlıklardaki Değişim		(6,074,845)	(38,146)
Finansal Borçlardaki Değişim		(13,917,458)	(297,124)
Finansal Kiralama Borçlardaki Değişim		(1,082,105)	(563,051)
Ticari Borçlardaki Değişim		4,725,023	(31,350,533)
İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim		(1,151,857)	(1,833,915)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim		443,848	1,264,081
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	11	(294,142)	(146,899)
Vergi Ödemeleri (-)		(685,167)	(1,505,887)
Esas Faaliyetlerde (Kullanılan) net Nakit		(21,476,932)	-18,835,907
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları:			
Maddi Varlık Satın Alımları	8	(962,978)	(685,103)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			0
Maddi Duran Varlık Satışları		157,791	0
Alınan Temettüleri		0	0
Alınan Faizler (+)		1,758,473	7,431,492
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		953,286	6,746,389
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/(kullanılan) Nakit Akımları:			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		(196,669)	(2,001,815)
Ödenen Temettü			
Ödenen Faiz			
Finansman Faaliyetlerinde (Kullanılan) Net Nakit		(196,669)	(2,001,815)
Döviz Kurundaki Değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		0	0
Nakit ve Nakit Benzeri değerlerdeki Net azalış		(20,720,315)	(14,091,333)
Dönem Başı nakit ve nakit benzeri değerler		41,200,400	27,186,069
Dönem Sonu nakit ve nakit benzeri değerler		20,480,085	13,094,736

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)								
	Tanımlanmış			Finansal	Kardan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Azınlık	Toplam
	Fayda Planları	Yeniden	Varlık						
	Sermaye	Düzeltilmesi	Ölçüm	Değerleme	Kısıtlanmış	Kar	Kar	Payları	Özkaynak
	Sermaye	Farkları	Kazançları	Fonu	Yedekler	Zararları	Zararı		
1 Ocak 2013	15,000,000	22,660,903	-	-	3,903,812	61,496,898	9,335,091	2,456,543	114,853,247
Transfer	-	-	-	-	-	9,335,091	(9,335,091)	-	-
Sermaye Artırımı	60,000,000	-	-	-	-	(60,000,000)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(276,874)	-	-	-	5,629,410	(796,457)	4,556,079
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	-	-	-	-	-	24,408	-	(24,408)	-
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi								(590,896)	-590,896
Ödenen Temettü	0	0		-	0		0	(36,306)	-36,306
30 Eylül 2013	75,000,000	22,660,903	(276,874)	-	3,903,812	10,856,397	5,629,410	1,008,476	118,782,124
1 Ocak 2014	75,000,000	22,660,903	(93,317)	-	3,903,812	10,831,989	6,565,575	953,822	119,822,784
Transfer	-	-	-	-	-	6,565,575	(6,565,575)	-	-
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(34,493)	-	-	-	20,817,086	0	20,633,529
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	196,614	196,614
Ödenen Temettü								0	0
30 Eylül 2014	75,000,000	22,660,903	(128,310)	-	3,903,812	17,397,564	20,817,086	1,150,436	140,801,491

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in amacı 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;

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

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 ve Kaldıraçlı alım-satım işlemleri 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, Kıbrıs Girne'de şube olarak faaliyette bulunmaktadır.

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 167 kişi ve Bağlı Ortaklıklar'da 6 kişi olmak üzere toplam 173 kişidir. (31 Aralık 2013: 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.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem 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 düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası 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 ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 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.

Şirket'in 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 finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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) Yeni standartlar ve değişiklikler:

30 Eylül 2014 ara dönem raporlama geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 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 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, "Yatırım İşletmesi" tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS 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 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 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.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 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 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.
- TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ve 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 katkılarının 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 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS/ UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 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 1, “TFRS’nin İlk Uygulaması”
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 15, "Müşteri kontratlarından doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknesaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 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 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 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi" 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) Konsolidasyona ilişkin esasları

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

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

Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (“Yatırım Holding”) 14 Şubat 2006 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Yatırım Holding, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Yatırım Holding, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

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 ile 500.000 TL sermaye ile kurulmuş, 23 Ağustos 2011 tarihinde tescil olunmuştur. 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 Ortaklığı’nın 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

(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.

(c) Ticari alacaklar

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

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

(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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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" hesabında izlenmektedir.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerinin 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 değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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 değerin 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 amortismanına tabi tutulur.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 amortismanına 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

(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 gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 22).

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

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 24). 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 olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(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 23).

(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 21).

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.

Bununla birlikte, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir. Dolayısıyla Şirket'in bağlı ortaklığı olan

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yatırım Holding’in konsolidasyona tabi tutulan finansal tablolarında yansıtılmış kurumlar vergisi karşılıkları ve gideri bulunmamaktadır.

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“UMS 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

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 oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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

İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamaktadır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarda hasılat tutarı bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi, Şirket'in sonraki dönem faaliyet sonuçlarına ve Şirket ortaklarının yapılacak olarak planlamalara bağlıdır.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	4,178	14,262
Bankalar	28,008,254	43,234,085
-Vadesiz Mevduatlar	7,347,444	10,564,650
-Vadeli Mevduatlar	20,660,810	32,669,435
Ters repo İşlemlerinden Alacaklar		1,029,815
Diğer Hazır Değerler	236,039	25,443
Toplam	28,248,471	44,303,605

Grup'un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 1 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı 7,70 %'dir (31 Aralık 2013: 7,83%) 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:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	28,248,471	44,303,605
Faiz Tahakkukları	(8,083)	(7,284)
Müşterilere ait mevduatlar (*)	(7,760,303)	(3,095,921)
Toplam	20,480,085	41,200,400

(*) Mevduat hesaplarının 4.760.303 TL (31 Aralık 2013: 4.757.280 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Makul Değeri	Makul Değeri
Hisse Senetleri	24,831,997	1,872,696
Devlet Tahvilleri	16,687,766	24,791,818
Özel Kesim Tahvilleri	2,015,780	898,587
Yatırım Fonları	4,139,348	3,821,676
Toplam	47,674,891	31,384,777

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri (*)	0	6,955,491
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri	43,270,675	25,654,527
	43,270,675	32,610,018
Toplam Finansal Yatırımlar	90,945,566	63,994,795

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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin ("Takasbank") toplam sermayesinin %4,5'ine tekabül eden (31 Aralık 2013: %5'i) nominal değeri 27.000.000 TL olan 270.0000.000 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.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Banka Kredileri	32,005,454	18,087,996
Finansal Kiralama Borçları	387,997	1,470,102
Toplam	32,005,454	19,558,098

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin tutarı 32.005.454 TL ortalama faiz oranı %9,74'dur (31 Aralık 2013: 18.087.996 TL ortalama faiz oranı %8).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal Kiralama Borçları	5,473,138	5,487,839
Toplam	5,473,138	5,487,839

Finansal kiralama borçları

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

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 Yıla Kadar	531,120	2,103,446
1-5 Yıl arası	6,387,571	6,408,606
Brüt Finansal Kiralama Borçları	6,918,691	8,512,052
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla Kadar)	(143,123)	(633,344)
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan Uzun)	(914,433)	(920,767)
Net Finansal Kiralama Borçları	5,861,136	6,957,941

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kredili Müşterilerden Alacaklar	40,433,289	47,201,380
Takas ve Saklama merkezinden Alacaklar	4,561,686	6,466,906
KAS İşlemlerinden Alacaklar	9,552,180	5,024,645
Müşterilerden Alacaklar	15,577,107	78,359
-İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 23)	58,843	56,450
-İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	15,518,264	21,909
Şüpheli Ticari Alacaklar	232,369	230,486
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(232,369)	(230,486)
Toplam	65,562,576	58,771,290

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 88.561.762 TL (31 Aralık 2013: 112.073.767 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Müşteriler Adına Yapılan Repolar ve Mevduatlar (*)	14,037,003	26,354,683
Müşterilere Borçlar	4,760,303	3,138,788
İlişkili Taraflara Borçlar	68,428	1,220,285
KAS İşlemlerinden Borçlar	9,552,180	5,024,645
Takas Saklama Merkezi	1,295,043	-
Toplam	29,712,957	35,738,401

(*) İlgili bakiye Grup'un kendi hesaplarında tutmasına rağmen müşterilerine ait olan tutarlardan oluşmaktadır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönen varlıklar

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	6,026,463	-
Alacak Senetleri	227,101	217,487
Verilen Avanslar	41,168	2,400
	6,294,732	219,887

İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	617,477	608,565
Diğer Çeşitli Borçlar	76,932	529,692
Toplam	694,409	1,138,257

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

			Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
30 Eylül 2014	Binalar	Özel Maliyetler				
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2014	12,040,075	120,830	1,119,752	798,284	221,299	14,300,240
İlaveler	408,001	83,772	289,205	0	182,000	962,978
Çıkışlar, net	0	-128,200	-23,167	0	-6,424	-157,791
Amortisman Gideri	-110,969	-43,717	-482,583	-91,241	-86,203	-814,713
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2014	12,337,107	32,685	903,207	707,043	310,672	14,290,714
Maliyet	14,102,749	1,428,746	5,509,653	1,635,484	1,565,307	24,241,939
Birikmiş Amortisman	-1,765,642	-1,396,061	4,609,884	-928,441	-1,251,197	-9,951,225
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2014	12,337,107	32,685	899,769	707,043	314,110	14,290,714

			Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2013	Binalar	Özel Maliyetler				
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2013	11,817,093	107,362	1,438,821	1,073,305	286,330	14,722,911
İlaveler	501,895	50,970	209,447	0	26,097	788,409
Çıkışlar, net	0	0	0	0	0	0
Amortisman Gideri	-278,913	-37,502	-528,516	-275,021	-91,128	-1,211,080
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2013	12,040,075	120,830	1,119,752	798,284	221,299	14,300,240
Maliyet	13,694,748	1,344,974	5,220,448	1,635,484	1,383,307	23,278,961
Birikmiş Amortisman	-1,654,673	-1,224,144	4,104,134	-837,200	-1,158,570	-8,978,721
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2013	12,040,075	120,830	1,116,314	798,284	224,737	14,300,240

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Haklar	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2014
Maliyet	1,020,415	-	-	1,020,415
Birikmiş İtfa Payları	(572,537)	-78,062	-	-650,599
Toplam Maliyet	88,887	-78,062	0	369,816
Haklar	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)
Net Defter Değeri	283,754	164,124	0	447,878

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Kullanılmamış İzin Karşılığı	135,378	78,355
Personel Prim Karşılığı	8,830	33,718
	144,208	112,073

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	585,473	464,446
	585,473	464,446

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama dönemi sonu itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, azami 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,49	3,49
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	75	75

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yılda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak Bakiyeleri	464,446	504,268
Dönem İçinde Ödenen	(294,142)	(103,934)
Hizmet Maliyeti	89,411	119,215
Faiz Maliyeti	55,454	73,938
Aktüeryal Kayıp	128,310	171,078
Cari Dönem Değişimi	141,994	(300,119)
Toplam	585,473	464,446

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Verilen Sipariş Avansı (*)	3,526,070	0
Peşin Ödenen Kira	23,411	39,993
Personel sağlık Sigortası	200,363	102,733
Diğer Peşin Ödenen Giderler	163,107	19,686
Toplam	3,912,951	162,412

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

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gelecek Yıllara Ait Giderler	970,019	524,993
	970,019	524,993

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gelir Tahakkukları	8,126	22,770
Diğer Dönen Varlıklar	35,168	10,776
	43,294	33,546

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ters Repo İşlemleri Stopajları	49,747	0
Vadeli Mevduat Faiz Stopajları	18,276	14,539
Diğer Mahsup Edilecek Stopajlar	15,120	9,969
	83,143	24,508

14 - ÖZKAYNAKLAR

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 2012: 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesiindeki 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 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2013: 3.903.812 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Birinci Tertip Yasal Yedekler	3,000,000	3,000,000
İkinci Tertip Yasal Yedekler	903,812	903,812
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler Toplamı	3,903,812	3,903,812

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net 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 ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2,456,543	2,456,543
Kapsamlı Gelir İçindeki Kontrol Gücü Olmayan Paylar	40,171	(111,195)
Ödenen Temettü	0	(36,306)
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	(1,346,278)	(1,355,220)
	1,150,436	953,822

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	6,589,638,869	2,012,229,396	10,579,706,613	3,027,550,739
Hisse Senedi Satış Gelirleri	1,271,564,413	415,343,699	296,612,914	219,042,038
Bono Satış gelirleri	15,357,262	6,420,299	9,645,490	-
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	990,161	2,731	114,499	6,908
Özel Sektör Tahvil satış Gelirleri	3,616,645	2,875,071	7,500,249	-
Toplam	7,881,167,350	2,436,871,196	10,893,579,765	3,246,599,685

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Yurtiçi Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	6,448,044	2,251,834	7,566,180	2,223,041
Kas İşlem Gelirleri	4,888,346	2,362,444	2,682,103	844,721
Kurumsal Finansman Gelirleri	1,184,435	140,000	168,885	-13,788
Müşteriden Alınan Borsa Payı	376,255	147,487	186,276	31,712
Yurtdışı Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	390,999	125,686	299,698	99,282
Vadeli İşlem Aracılık Komisyonları	1,146,866	256,025	625,067	-553,398
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	226,754	49,978	5,624	-241,285
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	28,526	10,894	22,442	8,248
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	10,604	3,082	11,732	4,293
Portföy Yönetimi Performans Komisyonu	9,121	7,975	10,003	-
Portföy Yönetimi Yönetim Komisyonu	3,050	1,538	6,871	2,535
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	1,265	214	2,976	488
Diğer Gelirler	200,879	129,518	174,941	127,600
Toplam	14,915,144	5,486,675	11,762,798	2,533,449
	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Müşterilere Komisyon İadeleri	(638,646)	(271,309)	(633,314)	(180,307)
Toplam İadeler ve İndirimler	(638,646)	(271,309)	(633,314)	(180,307)
Hasılat	7,895,443,848	2,442,086,562	10,904,709,249	3,248,952,827

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	(1,266,575,577)	(420,314,750)	(297,003,830)	(211,270,512)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	(6,589,032,839)	(2,003,349,463)	(10,579,147,477)	(3,032,180,341)
Bono Satışları Maliyeti	(15,355,611)	(6,458,648)	(9,645,490)	-
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	(989,495)	(2,730)	(114,462)	(6,130)
Özel Sektör Tahvil Satışları Maliyeti	(6,467,065)	(5,687,555)	(6,942,372)	(2,319,061)
Toplam Satışların Maliyeti	(7,878,420,587)	(2,435,813,146)	(10,892,853,631)	(3,245,776,044)
Brüt Esas Faaliyet Karı	17,023,261	6,273,416	11,855,618	3,176,783

16 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Pazarlama, Satış ve Dağ. Giderleri	1,075,892	368,586	1,533,652	511,217
Genel Yönetim Giderleri	18,167,479	5,765,830	12,800,707	3,663,604
Toplam	19,243,371	6,134,416	14,334,359	4,174,821

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Personel Giderleri	7,357,097	2,503,211	4,931,982	1,371,250
KAS işlemleri Departman Giderleri	2,407,763	608,370	554,445	202,879
Vergi, Resim, Harç Giderleri	1,387,633	378,260	499,529	102,330
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	1,043,412	151,228	613,062	194,120
Dava Karşılık Gideri	725,628	0	0	0
Borsa Payları	975,807	415,833	674,599	214,460
Data Hattı Giderleri	760,245	254,032	625,374	185,709
Amortisman Giderleri	892,976	480,138	964,656	286,252
Temsil ve Ağır lama Giderleri	510,006	192,122	385,005	141,351
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	531,582	218,714	1,715,793	541,436
Kira Giderleri	395,985	102,933	403,922	114,469
Haberleşme Giderleri	332,611	99,152	329,544	95,060
Büro Muhtelif Giderleri	292,468	85,040	325,351	108,450
Bakım Onarım Giderleri	259,386	71,960	252,706	56,100
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	202,964	17,717	99,735	11,371
Ulaşım Giderleri	183,914	51,514	153,509	53,314
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	181,367	55,787	201,657	68,367
Aidat Giderleri	93,657	18,559	176,961	132,388
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	89,245	28,519	100,724	30,869
Servis Ücretleri	10,840	8,465	6,614	4,455
Takas ve Saklama Komisyonları	0	0	25,020	8,340
Diğer Çeşitli Giderler	608,785	392,862	1,294,171	251,851
Toplam	19,243,371	6,134,416	14,334,359	4,174,821

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler :

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	7,083,962	2,266,327	8,689,667	2,992,258
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	1,004,381	551,198	520,362	155,023
Müşterilerden Alınan Ekstre Ücretleri	140,533	50,773	-	-
İhbar Tazminatı Gelirleri	8,870	1	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	21,606	14,395	-	-
Sabit Kıymet Satış Karları	594	0	-	-
Diğer Gelirler	337,602	291,369	834,163	510,654
Toplam	8,597,548	3,174,063	10,044,192	3,657,935

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Komisyon Giderleri	151,846	52,268	-	-
Diğer Giderler	20,992	6,707	52,193	735
Toplam	172,838	58,975	52,193	735

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Banka Mevduat Faiz Gelirleri	946,014	268,005	1,027,144	411,228
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	1,059,864	484,445	333,214	78,639
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	356,373	41,032	1,086,401	345,943
Temettü Gelirleri	15,566,385	15,008,852	34,542	-
VIOP Nema Faiz Gelirleri	456,086	254,834	-	-
Kur Farkı Geliri	263,976	289,349	634,690	369,996
Diğer Finansal Gelirler	8,039	498	57,457	46,616
	18,656,736	16,347,014	3,173,448	1,252,422

20 - FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Banka Faiz Giderleri	1,611,017	306,395	1,582,784	559,359
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	613,396	0	1,567,900	567,303
Kur Farkı Gideri	187,946	20	8,937	2,979
Teminat Mektubu Giderleri	66,648	22,843	54,053	18,343
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	7,283	0	65,945	12,032
	2,486,290	329,257	3,279,619	1,160,016

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2013
Vergi Öncesi Kar	22,528,787	8,267,148
%20 Vergi Oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(4,505,757)	(1,653,430)
Kanunen Kabul Edilmeyen giderlerin etkisi	(104,013)	(50,122)
Ertelenmiş Vergi yaratılmayan mali zararların etkisi	-	(109,216)
Vergiden Muaf gelirler/(giderler), net	3,924,603	-
Toplam Vergi Gideri	(685,167)	1,812,768
Tahakkuk Eden Gelir Vergisi	1,487,130	1,857,178
Peşin Ödenen Vergiler	(801,963)	(1,579,926)
Cari Dönem Vergi Gideri	(685,167)	277,252
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenmiş Vergi Varlığı	151,014	-110,166
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(574,049)	361,394
Net Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(423,035)	251,228

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	585,473	117,095	464,446	92,889
Kullanılmamış İzin Karşılığı	135,378	27,076	78,355	15,671
Diğer	34,220	6,844	8,030	1,606
Ertelenmiş Vergi Varlıkları		151,014		110,166
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1,882,008)	(376,402)	(1,714,410)	(342,882)
Finansal Yatırımlar	(988,236)	(197,647)	(92,561)	(18,512)
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülükleri)		(574,049)		(361,394)
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülükleri), net		(423,035)		(251,228)

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013
Net Kar	20,817,086	18,412,206	5,629,410	1,923,292
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalaması	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000
Hisse Başına Kazanç	0.014	0.012	0.004	0.001

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1,187,061	1,235,711
	1,187,061	1,235,711

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Murat Tacir	-	56,450
Mustafa İleri	58,843	-
Toplam	58,843	56,450

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Atilla Tacir	22,970	173,606
Mehmet-Hamdi-Alaettin Tacir	30,529	945,653
İsmet Yazıcı	233	28,538
Alaettin Tacir	-	72,488
Murat Tacir	787	-
Lal Tacir	464	-
Diğer Tacirler Ailesi	13,445	-
Toplam	68,428	1,220,285

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse senedi aracılık işlemleri

	01.01-30.09.2014		01.01-30.09.2013	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	46,261,124	3,710	6,110,537	582
Mustafa İleri	749,636	150	214,254	75.01
Murat Tacir	95,367	9	145,498	13.87
Can Tacir	2,929,166	279	1,227,763	117
Funda Tacir	48,051,094	9,153	131,064,073	24,965
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	37,963,895	3,616	39,439,905	3,756
Atilla Tacir	-	-	49,326,453	4,696
Halit Tacir	90,479	9	3,088,091	294.13
Diğer Tacirler Ailesi	340,923	33	2,902,272	2,226
Toplam	136,481,684	16,959	233,518,846	36,725

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Repo işlemleri

	01.01-30.09.2014		01.01-30.09.2013	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	522,191	82	40,712,790	5,509
İsmet Yazıcı	15,313,306	3,036	6,468,409	771
Mehmet Tacir	-	-	11,920,143	1,472
Halit Tacir	267,614	57	9,043,343	1,015
Serkan Tacir	-	-	117,636	14
Tacirler Umumi Depoculuk	-	-	9,714,002	1,079
Murat Tacir	650,746	119	1,473,249	228
Atilla Tacir	325,043	61	11,428,857	1,547
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	67,333,662	12,101	540,458,140	68,749
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	-	-	1,746,959	242
Funda Tacir	265,446,402	51,006	353,274,021	47,473
Diğer Tacirler Ailesi	2,744,376	466	9,503,655	882
Toplam	352,603,340	66,928	995,861,204	128,982

Kredi işlemleri

	01.01-30.09.2014		01.01-30.09.2013	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	-	-	2.22	1499.96
Atilla Tacir	-	-	7.83	26179.62
Can Tacir	31	4348	41.51	-
Mustafa İleri	-	1319	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	497	0	497	991
Toplam	528	5667	548.56	28670.58

Yatırım fonları işlemleri

01.01-30.09.2014	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	116,717	7,883
Değişken Fon	12,787	558
Likit Fon	98,338	29,939
Serbest Fon	4,689	11
Toplam	232,531	38,391

01.01-30.09.2013	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	132,884	38,811
Değişken Fon	14,978	1,174
Likit Fon	72,221	24,148
Serbest Fon	3,224	14,306
Toplam	223,308	78,438

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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:

30 Eylül 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)						
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	58.843	65.503.733	-	6.294.732	28.008.254	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	232.369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232.369)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013						
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	56.450	58.714.840	-	219.887	43.234.085	-
- Azami riskin teminat 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. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	230.486	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(230.486)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, 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.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		47.674.891	31.384.777
Ticari borçlar	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	14.185.567	26.354.683
Finansal borçlar	Banka kredileri	32.005.454	18.087.996

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 82.350 TL (31 Aralık 2013: 783.441 TL azalış) azalacak veya 82.350 TL (31 Aralık 2013: 94.708 TL artış) azalacaktı.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2014	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	20,896,849	-	-	-	7,351,622	28,248,471
Finansal Yatırımlar	-	-	47,674,891	-	43,270,675	90,945,566
Ticari Alacaklar	65,562,576	-	-	-	-	65,562,576
Diğer Alacaklar	-	-	6,294,732	-	-	6,294,732
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	43,294	43,294
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,290,714	14,290,714
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	369,816	369,816
	86,459,425	0	53,969,623	0	65,326,121	205,755,169
Finansal Borçlar	-	-	32,005,454	5,473,138	-	37,478,592
Ticari Borçlar	29,861,521	-	-	-	-	29,861,521
Diğer Borçlar	-	-	-	-	694,409	694,409
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	685,167	685,167
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	1,114,013	1,114,013
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	42,215	42,215
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	585,473	585,473
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	(423,035)	(423,035)
	29,861,521	-	32,005,454	5,473,138	2,698,242	70,038,355

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2013	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	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
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	745,459	745,459
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,300,240	14,300,240
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	447,878	447,878
	92,439,533	898,587	24,791,818	6,955,491	58,035,631	183,121,060
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 Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	78,510	78,510
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	21,627	-	464,446	486,073
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	174,213	174,213
	36,532,769	-	18,109,623	6,957,941	2,228,214	63,828,547

Kur riski

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem (30 Eylül 2014)			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	7,229,893	3,172,536	-	-
Verilen Depozitolar	30,757	9,690	3,000	-
Toplam Varlıklar	7,260,649	3,182,226	3,000	0
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	7,260,649	3,182,226	3,000	0

	Önceki Dönem (31 Aralık 2013)			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	5,563,503	2,873,505	12,961	-
Verilen Depozitolar	0	0	0	-
Toplam Varlıklar	5,563,503	2,873,505	12,961	0
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	5,563,503	2,873,505	12,961	0

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,2789	1,9248
Avro	2,8914	2,5137

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 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.

	30 Eylül 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	870.290	(870.290)		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-		
3- ABD Doları net etki (1 +2)	870.290	(870.290)		
TOPLAM (3)	870.290	(870.290)		

	30 Eylül 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülüğü	868	(868)		
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-		
3- Avro net etki (1 +2)	868	(868)		
TOPLAM (3)	868	(868)		

	31 Aralık 2013			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	435.155	(435.155)	348.124	(348.124)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	435.155	(435.155)	348.124	(348.124)
TOPLAM (3)	435.155	(435.155)	348.124	(348.124)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sıkı 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.

30 Eylül 2014					
Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
Finansal kiralama borçları	6.233.747	620.589	1.861.766	3.751.393	6.233.747
Ticari borçlar	32.183.010	32.183.010	-	-	32.183.010
Diğer borçlar	776.468	776.468	-	-	776.468
	39.193.225	33.580.067	1.861.766	3.751.393	39.193.225

31 Aralık 2013					
Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
Finansal kiralama borçları	8.512.052	525.861	1.577.584	6.408.607	8.512.052
Ticari borçlar	35.738.401	35.738.401	-	-	35.738.401
Diğer borçlar	1.138.257	1.138.257	-	-	1.138.257
	45.388.710	37.402.519	1.577.584	6.408.607	45.388.710

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	18.048.562	-	-
Yatırım fonları	4.085.066	-	-
Hisse senetleri	7.870.614	-	25.655.375
Özel kesim tahvilleri	2.017.553	-	-
	32.021.795	-	25.655.375

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	18.048.562	-	-
Yatırım fonları	4.085.066	-	-
Hisse senetleri	12.511.402	-	25.654.527
Özel kesim tahvilleri	2.017.553	-	-
	36.662.583	-	25.654.527

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,
- e) 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 11.076.000 TL (31 Aralık 2013: 10.570.000 TL)'dir. Şirket 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2013: Yerine getirmektedir).

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. 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 270.923 TL (31 Aralık 2013: 137.800)TL'dir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Fonun Adı	30 Eylül 2014		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	13.558.009	0,003	14.083.790
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,008	5.551.906	0,008	5.103.175
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,008	570.032	0,008	653.716
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu	0,00548	250.168	0,00548	242.377
Toplam Yatırım Fonları		19.930.115		20.083.058

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....