

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	47,668,993	49,395,925
Finansal Yatırımlar	4	6,694,692	26,268,940
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	-	159,945
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	71,979,864	71,355,346
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	7,258,968	1,853,369
Peşin Ödenmiş Giderler	12	211,384	3,906,487
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	82,119	101,352
Diğer Dönen Varlıklar		247,919	23,704
Toplam Dönen Varlıklar		134,143,939	153,065,068
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar	4	45,661,489	27,854,601
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		46,733	680,332
Maddi Duran Varlıklar	8	27,166,427	14,000,725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	444,330	496,832
Peşin Ödenmiş Giderler	12	772,912	882,520
Toplam Duran Varlıklar		74,045,158	43,915,010
TOPLAM VARLIKLAR		208,189,097	196,980,078

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2014	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	4,108,278	32,756,183
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	21	52,942	28,422
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	36,394,742	30,102,621
Diğer Borçlar			
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1,345,712	712,553
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	592,052	460,092
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar			22,570
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	494,216	235,951
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,432,519	1,430,675
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		33,493	40,636
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		44,453,954	65,789,703
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	17,037,904	3,846,358
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	876,540	790,714
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	294,597	220,097
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		18,209,041	4,857,169
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			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları		(133,495)	(533,979)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	4,254,361	3,903,812
Geçmiş Yıllar Karları		24,215,631	17,397,564
Net Dönem Karı		18,786,435	7,168,616
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		144,783,835	125,596,916
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	742,267	736,290
Toplam Özkaynaklar		145,526,102	126,333,206
Toplam Kaynaklar		208,189,097	196,980,078
		0	0

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmemiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2015	31 Mart 2014
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	15	2,462,652,815	2,793,651,765
Satışların Maliyeti (-)	15	(2,457,344,052)	(2,788,931,400)
Brüt Kar		5,308,763	4,720,365
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16	(562,553)	(242,684)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(6,857,896)	(5,885,645)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		22,630,498	6,698,173
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1,061,020)	(3,118,524)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		19,457,792	2,171,685
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-665,380	123,405
- Cari Dönem vergi gideri	19	(674,172)	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	19	8,792	123,405
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı		18,792,412	2,295,090
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	5,977	79,920
Ana Ortaklık Payları		18,786,435	2,215,170
Nominal Değeri 0.05 TL olan Pay Başına Kazanç	20	0.01252	0.00148
DİĞER KAPSAMLI GİDER		(41,933)	(93,317)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar (-)		(137,707)	(116,646)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		95,774	23,329
Toplam Kapsamlı Gelir		18,750,479	2,201,773
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5,977	79,920
Ana Ortaklık Payları		18,744,502	2,121,853

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

	Sermaye	Sermaye	Kar veya Zararda	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
	Sermaye	Düzeltilme	Yeniden	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
	Sermaye	Farkları	Sınıflandırılmayacak	Yedekler	Karları	Kar	Özkaynaklar	Olmayan	ÖZKAYNAK
			Kapsamlı Gider					Paylar	
1 Ocak 2015 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(533,979)	3,903,812	17,397,564	7,168,616	125,596,916	736,290	126,333,206
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	533,979	0	0	0	533,979	0	533,979
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	350,549	6,818,067	(7,168,616)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	5,977	5,977
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	(133,495)	0	0	18,786,435	18,652,940	0	18,652,940
31 Mart 2015 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(133,495)	4,254,361	24,215,631	18,786,435	144,783,835	742,267	145,526,102

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

	Sermaye	Sermaye	Kar veya Zararda	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
	Sermaye	Düzeltilme	Yeniden	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Kontrol Gücü	TOPLAM
	Sermaye	Farkları	Sınıflandırılmayacak	Yedekler	Kar/Zararları	Kar	Özkaynaklar	Olmayan	ÖZKAYNAK
			Kapsamlı Gider					Paylar	
1 Ocak 2014 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(93,317)	3,903,812	10,831,989	6,565,575	118,868,962	953,822	119,822,784
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	93,317	0	0	0	93,317	0	93,317
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	6,565,575	(6,565,575)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	(287,822)	(287,822)
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	(116,469)	0	0	2,215,170	2,098,701	0	2,098,701
31 Mart 2014 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(116,469)	3,903,812	17,397,564	2,215,170	121,060,980	666,000	121,726,980

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2014	Geçmemiş Önceki Dönem 31 Mart 2013
A.İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		13,912,334	(19,437,754)
Net Dönem Karı		18,792,412	2,295,090
Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		937,150	970,393
Amortisman Gideri	8	518,743	236,345
İtfa Payları	9	52,502	20,021
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11	840,100	128,724
İzin Karşılığı		44,216	7,573
Finansal (giderler) / Gelir, net		(518,411)	577,730
İşletme Sermayesindeki Net Değişimler:		(5,195,103)	(22,751,043)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(12,362,287)	(7,606,330)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim		159,945	56,450
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(18,549,958)	(23,984,869)
Diğer Varlıklardaki Değişim		(5,405,599)	(11,640,544)
Finansal Kiralama Borçlarındaki Değişim		(531,120)	(531,120)
Finansal Borçlardaki Değişim		23,225,635	17,010,531
Ticari Borçlardaki Değişim		9,326,498	4,402,738
İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim		(425,058)	(251,743)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim		(633,159)	(206,156)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		-622,125	47,806
Alınan Faizler		408,141	466,558
Kıdem Tazminatı Ödemeleri		(153,920)	(83,889)
Vergi Ödemeleri		(876,346)	(334,863)
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(18,524,780)	(236,396)
Maddi Varlık Satın Alımları	8	(18,524,780)	(259,182)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	9	-	-
Alınan Temettüleri		-	22,786
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(327,092)	(463,911)
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		287,822	287,822
Ödenen Temettü		-	-
Ödenen Faiz		(614,914)	(751,733)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış)		(4,939,538)	(20,138,061)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	42,700,069	41,200,400
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	37,760,531	21,062,339

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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, Girne’de şube olarak faaliyette bulunmaktadır.

Grup’un genel merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket’te 175 kişi ve Bağlı Ortaklıklar’da 11 kişi olmak üzere toplam 186 kişidir. (31 Aralık 2014: 182). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin, Şişli, Zonguldak, ve Girne’de “Şube” olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde, İstanbul Sirkeci ilçesinde ve İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. 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 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler:

31 Mart 2015 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.
- 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 ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 -"Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 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 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 1"Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Financial araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- 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'nin 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.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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.

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.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve 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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Haklar

3-5 yıl

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

(h) Finansal borçlar

(i) Geri alım sözleşmeleri

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

(ii) Diğer finansal borçlar

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

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 20).

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 22). 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.

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

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını 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 borçlar” kaleminde gösterilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 25).

(n) İlişkili taraflar

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

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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 Yatırım Holding'nin 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.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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 muhasebeleştirilerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabı altında gösterilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Sermaye ve temettüleri

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

(r) Nakit akış tablosu

Nakit akış 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 farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir. 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 olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

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

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

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 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarda hasılat tutarı bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin faaliyetlerini sürdürmesi, Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin sonraki dönem faaliyet sonuçlarına ve Şirket ortaklarınca yapılacak olarak planlamalara bağlıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	123,425	4,000
Bankalar		
-Vadeli Mevduatlar	14,924,406	34,034,700
-Vadesiz Mevduatlar	31,818,247	15,348,387
Ters repo konusu menkul kıymet	802,915	-
Diğer Hazır Değerler	0	8,838
Toplam	47,668,993	49,395,925

Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı %7,75'dir (31 Aralık 2014: %7,83). Grup'un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	47,668,993	49,395,925
Faiz Tahakkukları	(8,462)	(48,210)
Müşterilere ait mevduatlar (*)	(9,900,000)	(6,647,646)
	37,760,531	42,700,069

(*) Mevduat hesaplarının 9.900.000 TL (31 Aralık 2014: 6.647.646 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	526,059	108,964
Devlet Tahvilleri	838,046	19,853,885
Özel Kesim Tahvilleri	5,070,005	2,038,208
Yatırım Fonları	260,582	4,267,883
Toplam	6,694,692	26,268,940

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri (*)	3,564,380	609,501
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri	42,097,109	27,245,100
	45,661,489	27,854,601

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2015 tarihi 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 2014: %4,50'i) nominal değeri 27.000.000 TL olan 270.000.000 adet (31 Aralık 2014: 27.000.000 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

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Banka Kredileri	119,653	31,129,403
Finansal Kiralama Borçları	3,988,625	1,626,780
	4,108,278	32,756,183

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kullanılan krediler 119.653 TL olup %0 faizli vergi ödeme kredisidir. (31 Aralık 2014: 31.129.403 TL ortalama faiz oranı %10,38).

Uzun vadeli finansal borçlar

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

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
1 yıla kadar	3,988,625	2,103,446
1-5 yıl arası	21,203,086	4,284,126
Brüt Finansal Kiralama Borçları	25,191,711	6,387,572
Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla kadar)	(1,332,889)	(476,665)
Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan uzun)	(4,165,182)	(437,769)
Net Finansal Kiralama Borçları	19,693,640	5,473,138

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kredili Müşterilerden Alacaklar	37,878,102	39,685,586
Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar	0	25,733,692
KAS İşlemlerinden alacaklar	6,502,071	5,907,682
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 21)		159,945
Müşterilerden Alacaklar	11,052,686	28,386
Şüpheli Ticari Alacaklar	232,369	232,369
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(232,369)	(232,369)
VOB Sözleşmeleri (Takas)	16,547,005	-
Toplam	71,979,864	71,515,291

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 91.500.000 TL (31 Aralık 2014: 95.930.000 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Repo Borçlarından Sağlanan Fonlar	13,698,792	22,558,824
Müşterilere Borçlar (*)	4,656,235	1,655,128
KAS İşlemlerinden Alacaklılar	6,502,071	5,888,669
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 21)	52,942	28,422
VOB Sözleşmelerinden Alacaklılar	11,537,644	-
Toplam	36,447,684	30,131,043

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönen varlıklar

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Alacak Senetleri	1,916,253	208,703
Verilen Avanslar	226,976	2,172
Verilen Depozito ve Teminatlar	5,115,739	1,642,494
Toplam	7,258,968	1,853,369

İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	876,346	708,128
Diğer Çeşitli Borçlar	469,366	4,425
Toplam	1,345,712	712,553

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2015
Binalar	14,102,749	18,250,000	-6,632,863	25,719,886
Özel Maliyetler	1,372,084	150,597	-	1,522,681
Makine Tesis,Cihazlar	5,494,394	109,433	-	5,603,827
Taşıtlar	1,712,108	-	-	1,712,108
Demirbaşlar	1,571,117	14,750	-	1,585,867
Toplam Maliyet	24,252,452	18,524,780	-6,632,863	36,144,369

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2015
Binalar	(1,940,798)	(275,002)	1,792,528	(423,272)
Özel Maliyetler	(1,340,000)	(10,173)	-	(1,350,173)
Makine Tesis,Cihazlar	(4,565,742)	(62,454)	-	(4,628,196)
Taşıtlar	(1,188,845)	(153,837)	-	(1,342,682)
Demirbaşlar	(1,216,342)	(17,277)	-	(1,233,619)
Toplam Birikmiş Amortisman	(10,251,727)	(518,743)	1,792,528	(8,977,942)

Net Defter Değeri 31 Mart 2015	14,000,725	27,166,427
---------------------------------------	-------------------	-------------------

	01 Ocak 2014	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2014
Binalar	13,694,748	408,001	-	14,102,749
Özel Maliyetler	1,413,375	91,374	(132,665)	1,372,084
Makine Tesis,Cihazlar	5,226,647	309,436	(41,689)	5,494,394
Taşıtlar	1,712,108	-	-	1,712,108
Demirbaşlar	1,387,638	185,438	(1,959)	1,571,117
Toplam Maliyet	23,434,516	994,249	(176,313)	24,252,452

Birikmiş Amortisman	01 Ocak 2014	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2014
Binalar	(1,654,673)	(286,125)	-	(1,940,798)
Özel Maliyetler	(1,292,545)	(180,120)	132,665	(1,340,000)
Makine Tesis,Cihazlar	(4,110,333)	(497,098)	41,689	(4,565,742)
Taşıtlar	(913,824)	(275,021)	-	(1,188,845)
Demirbaşlar	(1,162,901)	(55,400)	1,959	(1,216,342)
Toplam Birikmiş Amortisman	(9,134,276)	(1,293,764)	176,313	(10,251,727)

Net Defter Değeri, 31 Aralık 2014	14,300,240	14,000,725
--	-------------------	-------------------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2015
Maliyet	1,265,892	-	-	1,265,892
Birikmiş İtfa Payları	(769,060)	(52,502)	-	(821,562)
Net Defter Değeri	496,832	-52,502	0	444,330

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2014
Maliyet	1,020,415	245,477	-	1,265,892
Birikmiş İtfa Payları	(572,537)	(196,523)	-	(769,060)
Toplam Maliyet	447,878		-	496,832

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Verilen teminat mektupları:

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	494,216	235,951
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1,432,519	1,430,675
	1,926,735	1,666,626

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla toplam 1.432.519 TL (31 Aralık 2014: 1.430.675 TL) tutarında kısa vadeli karşılıkları bulunmaktadır.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dava Karşılıkları (*)	1,395,460	1,395,460
Diğer Karşılıklar	37,059	35,215
	1,432,519	1,430,675

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Personel Prim Karşılığı	450,000	59,086
Kullanılmamış İzin Karşılığı	44,216	176,865
Toplam	494,216	235,951

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem Başı 1 Ocak	176,865	59,086
Dönem İçi ayrılan karşılık / (İptal Edilen Karşılık), net	(132,649)	176,865
Toplam	44,216	235,951

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem Tazminatı yükümlülüğü	876,540	790,714
	876,540	790,714

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3.24	2.83
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	75	74

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için,

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 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 Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem Başı 1 Ocak	790,714	464,446
Cari Hizmet Maliyeti	81,567	118,839
Faiz Maliyeti	20,472	71,420
Ödenen Tazminatlar	(153,920)	(414,819)
Aktüeryal (kazanc)/Kayıp	137,707	550,828
Toplam	876,540	790,714

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Verilen Sipariş Avansı	0	3,740,111
Personel Sağlık Sigortası	11,980	99,180
Peşin Ödenen Kira	49,713	44,631
Diğer Peşin Ödenen Giderler	149,691	22,565
	211,384	3,906,487

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Gelecek Yıllara Ait Giderler	772,912	882,520

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadeli Mevduat Faiz Stopajları	25,279	85,069
Diğer Mahsup Edilecek Stopajlar	56,840	16,283
	82,119	101,352

14 - ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2014: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2014: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
Hissedarlar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18,572,500	24.76	18,572,500	24.76
Hamdi TACİR	17,812,500	23.75	17,812,500	23.75
Mehmet TACİR	17,812,500	23.75	17,812,500	23.75
Alaettin TACİR	17,047,500	22.73	17,047,500	22.73
Ahmet TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Atilla TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Halit TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Murat TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
İsmet YAZICI	750,000	1.00	750,000	1.00
Mustafa İLERİ	5,000	0.01	5,000	0.01
Ödenmiş Sermaye	75,000,000	100.00	75,000,000	100.00
Sermaye düzeltmesi farkları	22,660,903		22,660,903	
Toplam	97,660,903		97,660,903	

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

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.254.361 TL'dir (31 Aralık 2014: 3.903.812 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
1. Tertip Yasal Yedekler	3,350,549	3,000,000
2. Tertip Yasal Yedekler	903,812	903,812
Toplam	4,254,361	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 sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılmasına imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	736,290	953,822
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	5,977	62,203
Ödenen temettü	-	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	(279,735)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar 31 Aralık	742,267	736,290

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Hisse Senedi Satış Gelirleri	500,148,139	393,257,790
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	1,943,058,488	2,391,060,994
Hazine Bonosu Satış Gelirleri	0	2,961,341
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	4,322,224	0
Özel Sektör Tahvili Satış Gelirleri	4,508,727	0
Finansman Bonosu Satış Gelirleri	3,247,417	0
VIOP Kontratları Satış Gelirleri	3,031,897	2,618,686
Toplam	2,458,316,892	2,789,898,811

Hizmet gelirleri

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	3,003,918	1,916,020
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	91,291	154,867
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	416,955	2,055
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	0	71,031
Müşteriden Alınan Borsa Payları	274,102	5
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	12,070	7,709
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	3,356	3,882
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	85,405	2,217
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	676	876
Kas İşlem Gelirleri	342,118	1,084,199
Kurumsal Finansman Gelirleri	209,759	0
Diğer Gelirler	156,079	672,242
Toplam	4,595,729	3,915,103

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Hizmet Gelirlerinden İadeler ve İndirimler

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Müşterilere Komisyon İadeleri	(259,806)	(162,149)
	(259,806)	(162,149)

Satışların maliyeti

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	(499,613,969)	(394,120,531)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	(1,942,857,298)	(2,390,829,757)
Hazine Bonosu Satışları Maliyeti	(1,322)	(2,961,341)
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	(4,194,742)	-
Özel Sektör Tahvili Satışları Maliyeti	(4,508,724)	
Finansman Bonosu Satışları Maliyeti	(3,247,414)	
VIOP Kontratları Satışları Maliyeti	(2,920,583)	(1,019,771)
Toplam Satışların Maliyeti	(2,457,344,052)	(2,788,931,400)

Brüt Esas Faaliyet Karı	5,308,763	4,720,365
--------------------------------	------------------	------------------

16 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri (-)	562,553	242,684
Genel Yönetim Giderleri (-)	6,857,896	5,885,645
	7,420,449	6,128,329

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Borsa Payları	474,935	276,081
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	20,874	27,947
Takas ve Saklama Komisyonları	0	433
Servis Ücretleri	3,902	1,188
Yabancı İşlem Departman Giderleri	62,521	73,299
Personel Giderleri	3,480,229	2,258,019
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	43,685	206,257
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	571,908	123,756
Data Hattı Giderleri	301,162	244,741
Haberleşme Giderleri	156,856	109,546
Vergi, Resim, Harç Giderleri	752,464	334,863
Kira Giderleri	157,375	144,167
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	155,625	480,094
Temsil ve Ağırlama Giderleri	162,170	159,268
Büro Muhtelif Giderleri	71,119	69,697
Ulaşım Giderleri	46,742	65,369
Diğer Çeşitli Giderler	509,682	990,830
Bakım Onarım Giderleri	72,981	103,024
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	57,269	60,372
Aidat Giderleri	66,097	44,115
Sigorta Giderleri	4,268	-
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	115,503	87,260
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	17,810	19,933
Noter Harç ve Masrafları	3,880	1,184
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	0	187,934
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	111,071	58,952
Toplam	7,420,128	6,128,329

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	2,086,357	2,626,200
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	255,284	138,039
Banka Faiz Gelirleri	167,416	465,558
Kur Farkı Gelirleri	2,134,884	5,522
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	167,310	2,995,586
Temettü Gelirleri	0	22,785
Devlet Tahvili / Özel Sek. Tahvili İtfa Faiz Gelirleri	60,077	50,365
Devlet Tahvili / Özel Sektör Tahvili Faiz Gelirleri	87,000	75,938
Diğer	17,672,170	318,180
Toplam	22,630,498	6,698,173

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Banka Faiz Giderleri	408,141	78,534
Menkul Kıymet Gider Resskontu	140,781	7,284
Leasing Faiz Giderleri	206,774	2,251,507
Kur Farkı Gideri	78	576,584
Yatırım Fonu Değer Düşüklüğü	9,962	7,876
Teminat Mektubu Giderleri	31,629	174,921
Vadeli Mevduat Reeskont Gelir İptali	36,382	11,503
Diğer	227,273	10,315
Toplam	1,061,020	3,118,524

19 - 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 2014 yılı için %20'dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(674,172)	-
Ertelenmiş Vergi (gideri)	8,792	123,405
Toplam Vergi Gider (-)	-665,380	123,405

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Tahakkuk Eden Gelir Vergisi	674,172	-
Peşin Ödenen Vergiler	-82,120	-
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	592,052	-

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

	01.01-31.03.2015	01.01-31.12.2014
Vergi Öncesi Yasal Kar	19,533,238	9,275,085
%20 Vergi Oranı ile Teorik Vergi Gideri (-)	(3,906,648)	(1,855,017)
K.Kabul Edilmeyen Giderler	(43,958)	(303,047)
Ertelenmiş Vergi Yaratılmayan Mali Zararların Etkisi	43,282	22,008
Vergiden Muaf Gelirler	3,241,944	91,790
Cari Dönem Vergi Gideri (-)	-665,380	-2,044,266

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş Vergi Varlığı	184,275	202,205
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(478,872)	(422,302)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	(294,597)	(220,097)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri
	31 Mart 2015		31/12/2014	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	840,100	168,020	790,714	158,143
Kullanılmamış İzin Karşılığı	44,216	8,843	176,865	35,373
Gider Karşılıkları	37,059	7,412	43,445	8,689
Ertelenen Vergi Varlıkları		184,275		202,205
Maddi ve Maddi Olmayan varlıkların matrah farkları	-2,234,884	-446,977	-1,473,610	-294,722
Finansal Yatırımların Değerleme Farkları	-159,476	-31,895	-637,907	-127,581
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		-478,872		-422,302
Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net		-294,597		-220,097

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Net Kar	18,786,435	2,215,170
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	1,500,000,000	1,500,000,000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0.01252	0.00148

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	523,556	354,178
Toplam	523,556	354,178

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Murat Tacir	-	159,945
Toplam	-	159,945

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	912	10,677
Taç Tacir - Alaettin Tacir	7,908	7,676
Can Tacir	306	7,324
Murat Tacir	10,607	798
Lal Tacir	464	464
Mustafa Tacir	259	259
Halit Tacir	209	396
Hamdi Tacir	192	384
Ayten Begümhan Tacir	91	91
Serkan Tacir	85	86
Kerim Tacir	77	77
Alaettin Tacir	114	73
Fetanet Tacir	45	45
Atilla Tacir	25,693	-
İsmet Yazıcı	5,543	-
Diğer Tacirler Ailesi	436	72
Toplam	52,942	28,422

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Personelden Alacaklar	30,142	27,239
Toplam	30,142	27,239

Yatırım fonları işlemleri

01.01-31.03.2015	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Serbest fon	Toplam
Yönetim Ücreti	32,210	4,457	33,975	2,893	73,535
Aracılık Komisyonları	6,223	397	11,057	647	18,324
Toplam	38,433	4,854	45,032	3,540	91,859

01.01-31.12.2014	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Serbest fon	Toplam
Yönetim Ücreti	157,804	17,890	132,189	4,177	312,060
Aracılık Komisyonları	11,483	908	39,942	15	52,348
Toplam	169,287	18,798	172,131	4,192	364,408

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Hisse senedi aracılık işlemleri

	01.01-31.03.2015		01.01-31.03.2014	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	12,420,545	993	17,231,495	1,378
Funda Tacir	65,625,744	12,500	21,243,211	4,046
Murat Tacir	-	-	62,239	6
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	12,927,291	1,231	5,067,890	483
Can Tacir	22,299,890	2,124	18,315	2
Halit Tacir	362,454	35	4,643	-
Diğer Tacirler Ailesi	41,784	21	2,857,807	2,397
Toplam	113,677,708	16,904	46,485,600	8,312

Repo işlemleri

	01.01-31.03.2015		01.01-31.03.2014	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	34,863	4	403,210	65
İsmet Yazıcı	3,227,341	593	-	-
Halit Tacir	6,522,216	1,191	-	-
Funda Tacir	79,801,138	15,258	35,799,954	6,123
Murat Tacir	-	-	3,183,610	481
Atilla Tacir	110,904	25	1,685,325	269
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	6,752,023	1,296	49,491,114	8,546
Diğer Tacirler Ailesi	7,217,449	1,447	-	-
Toplam	103,665,934	19,814	90,563,213	15,484

Kredi işlemleri

	01.01-31.03.2015		01.01-31.03.2014	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

31 Mart 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	Mevduat	Diğer	
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	71.979.864	-		7.258.968	47.668.993	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	71.979.864	-		7.258.968	47.668.993	-
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 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	Mevduat	Diğer	
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	159.945	71.355.346	-		2.533.701	49.383.087	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	159.945	71.355.346	-		2.533.701	49.383.087	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-		-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-		-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	232.369	-		-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232.369)	-		-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-		-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-		-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

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

31.03.2015	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	3 Ay - 1 Yıl Arası	1 Yıl - 5 Yıl Arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	32,621,162	-	-	-	15,047,831	47,668,993
Finansal Yatırımlar	6,694,692	-	-	-	45,661,489	52,356,181
Ticari Alacaklar	71,979,864	-	-	-	-	71,979,864
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	7,258,968	7,258,968
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	27,166,427	27,166,427
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	444,330	444,330
Diğer Aktifler	-	-	-	-	1,314,334	1,314,334
Toplam Aktifler	111,295,718	-	0	0	96,893,379	208,189,097
Finansal Borçlar	-	-	3,988,625	17,037,904	119,653	21,146,182
Ticari Borçlar	36,447,684	-	-	-	-	36,447,684
Diğer Borçlar	-	-	-	-	1,345,712	1,345,712
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	592,052	-	-	-	-	592,052
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	494,216	494,216
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	1,760,579	1,760,579
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	876,540	876,540
Azınlık Payları	-	-	-	-	-	-
Toplam Pasifler	37,039,736	-	3,988,625	17,037,904	4,596,700	62,662,965
Net Likidite Pozisyonu	56,758,678	-	(15,615,302)	19,090,449	59,220,454	119,454,279

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

31.12.2014	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	3 Ay - 1 Yıl Arası	1 Yıl - 5 Yıl Arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	33,217,529	807,386	-	-	15,371,010	49,395,925
Finansal Yatırımlar	824,632	-	3,926,003	1,227,798	48,145,108	54,123,541
Ticari Alacaklar	71,515,291	-	-	-	-	71,515,291
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	2,533,701	2,533,701
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,000,725	14,000,725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	496,832	496,832
Ertelenen Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	0
Diğer Aktifler	-	-	-	-	4,914,063	4,914,063
Toplam Aktifler	105,557,452	807,386	3,926,003	1,227,798	85,461,439	196,980,078
Finansal Borçlar	31,304,690	350,574	1,577,584	3,369,693	0	36,602,541
Ticari Borçlar	30,131,043	-	-	-	-	30,131,043
Diğer Borçlar	712,553	-	-	-	-	712,553
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	460,092	-	-	-	-	460,092
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	1,666,626	1,666,626
Diğer Yükümlülükler	40,636	-	-	-	255,086	295,722
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	790,714	790,714
Azınlık Payları	-	-	-	-	-	-
Toplam Pasifler	62,649,014	350,574	1,577,584	3,369,693	2,712,426	70,659,291
Net Likidite Pozisyonu	42,908,438	456,812	2,348,419	(2,141,895)	82,749,013	126,320,787

Kur riski

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	Cari Dönem (31 Mart 2015)			Önceki Dönem (31 Aralık 2014)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	13,318,967	5,102,662	-	18,404,855	7,936,890	-
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	-	-	-	1,638,575	706,617	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	13,318,967	5,102,662	0	20,043,430	8,643,507	-
5. Toplam Varlıklar (4)	13,318,967	5,102,662	0	20,043,430	8,643,507	-
6. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlükler (6)	-	-	-	-	-	-
8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	13,318,967	5,102,662	0	20,043,430	8,643,507	-
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	13,318,967	5,102,662	0	20,043,430	8,643,507	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

	31 Mart 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.331.897	(1.331.897)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.331.897	(1.331.897)	-	-
TOPLAM (3)	1.331.897	(1.331.897)		

	31 Aralık 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.004.343	(2.004.343)	1.603.474	1.603.474
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2.004.343	(2.004.343)	1.603.474	1.603.474
TOPLAM (3)	2.004.343	(2.004.343)		

Likidite riski açıklamaları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54,778,358	4,685,534	39,852,955	3,539,362	8,813,008-
Finansal Kiralama borçlar	17,037,904	4,685,534	-	3,539,362	8,813,008
Ticari borçlar	36,394,742	-	38,920,854	-	-
Diğer borçlar	1,345,712	-	932,101	-	-

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36,339,304	31,041,453	1,626,780	3,671,071	36,339,304
Finansal Kiralama borçlar	5,473,138	175,287	1,626,780	3,671,071	5,473,138
Ticari borçlar	30,131,043	30,131,043	-	-	30,131,043
Diğer borçlar	735,123	735,123	-	-	735,123

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	4,402,426	-	0
Yatırım Fonları	260,582	-	0
Hisse Senetleri	526,059	-	42,097,109
Özel Kesim Tahvilleri	5,070,005	-	0
	10,259,072	0	42,097,109

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	20,463,387	-	0
Yatırım Fonları	4,267,883	-	0
Hisse Senetleri	3,678,801	-	23,675,262
Özel Kesim Tahvilleri	2,038,208	-	0
	30,448,279	0	23,675,262

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2015 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2014: 852.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

Grup'un sahip olduğu faaliyet belgelerine tekabül gerekli asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 25.000.000 TL (31 Aralık 2014: 19.090.000 TL)'dir. Grup 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2014: Yerine getirmektedir).

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

...