

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2015

KONSOLİDE BİLANÇO	3-4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-49
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-23
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-25
5 FİNANSAL BORÇLAR	25
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	26
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	26-27
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	28-30
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	30
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR	31
14 ERTELENMİŞ GELİRLER	31
15 ÖZKAYNAKLAR	31-33
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33-34
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	35
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	36
19 FİNANMAN GİDERLERİ	36
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37-38
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-40
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-45
24 FİNANSAL ARAÇLAR	46-47
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	47-49
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	49

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	33,358,775	49,395,925
Finansal Yatırımlar	4	58,355,212	26,268,940
Ticari Alacaklar		65,409,661	65,607,609
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	652,215	159,945
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	64,757,446	65,447,664
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	7,630,133	1,853,369
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1,683,290	3,906,487
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	142,182	101,352
Diğer Dönen Varlıklar		18,961	23,704
Toplam Dönen Varlıklar		166,598,214	147,157,386
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar	4	39,796,346	27,854,601
Diğer Alacaklar		872,247	680,332
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	872,247	680,332
Maddi Duran Varlıklar	8	19,281,004	14,000,725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	989,913	496,832
Peşin Ödenmiş Giderler	12	554,554	882,520
Toplam Duran Varlıklar		61,494,064	43,915,010
TOPLAM VARLIKLAR		228,092,278	191,072,396

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	1,065,609	32,756,183
Ticari Borçlar		53,554,660	24,223,361
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	0	28,422
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	53,554,660	24,194,939
Diğer Borçlar		1,461,801	794,209
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1,461,801	794,209
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	277,904	460,092
Ertelenmiş Gelirler	14	2,430,197	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2,751,771	1,607,540
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,576,656	176,865
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,175,115	1,430,675
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		42,215	40,636
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		61,584,157	59,882,021
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	15,949,002	3,846,358
Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	14	13,771,117	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	848,528	790,714
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	181,471	220,097
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		30,750,118	4,857,169
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	75,000,000	75,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	22,660,903	22,660,903
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(653,250)	(533,979)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	4,254,361	3,903,812
Geçmiş Yıllar Karları		21,215,631	17,397,564
Net Dönem Karı		12,605,847	7,168,616
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		135,083,492	125,596,916
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15	674,511	736,290
Toplam Özkaynaklar		135,758,003	126,333,206
Toplam Kaynaklar		228,092,278	191,072,396

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hasılat	16	7,209,463,985	2,319,534,406	7,895,443,848	2,442,086,562
Satışların Maliyeti (-)	16	(7,190,500,881)	(2,313,407,669)	(7,878,420,587)	(2,435,813,160)
BRÜT KAR		18,963,104	6,126,737	17,023,261	6,273,402
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(23,181,940)	(8,004,959)	(18,167,479)	(5,765,830)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(1,491,247)	(196,938)	(1,075,892)	(368,586)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	23,745,797	6,910,142	27,254,284	19,521,077
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(2,220,257)	(429,774)	(2,160,226)	(227,377)
FAALİYET KARI		15,815,457	4,405,208	22,873,948	19,432,686
Finansman Giderleri	19	(1,018,692)	(466,323)	(498,902)	(160,855)
Vergi Öncesi Kar		14,796,765	3,938,885	22,375,046	19,271,831
Vergi Geliri/(Gideri)		(2,099,925)	(732,890)	(1,492,172)	(834,008)
-Cari Dönem vergi gideri	20	(2,135,213)	(537,874)	(685,167)	(140,727)
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	35,288	(195,016)	(807,005)	(693,281)
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı		12,696,840	3,205,995	20,882,874	18,437,823
Diğer kapsamlı gider/gelir		255,724	335,237	294,725	337,078
Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		255,724	335,237	294,725	337,078
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar		(149,088)	(49,696)	(128,310)	(50,246)
Ertelenmiş Vergi Geliri		404,812	384,933	423,035	387,324
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		12,952,564	3,541,232	21,177,599	18,774,901
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		90,993	83,777	65,788	25,617
Ana Ortaklık Payları		12,605,847	3,122,218	20,817,086	18,412,206
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		90,993	83,777	65,788	25,617
Ana Ortaklık Payları		12,861,571	3,457,455	21,111,811	18,749,284
Nominal Değeri 0.05 TL olan Hisse Başına Kar	21	0.008	0.001	0.014	0.012

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak- 30 Eylül 2014
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları			
Net Kar (Ana Ortaklık Payları)		12,605,847	20,817,086
Esas Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		7,037,845	9,482,349
Amortisman Payları	8	885,518	814,713
İtfâ ve Tükenme Payları	9	457,500	78,062
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	57,814	585,473
Kullanılmamış İzin Karşılığı ile ilgili düzeltmeler		205,051	135,378
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	5,431,962	7,868,723
Vergi Gideri		0	0
İşletme Sermayesindeki Değişiklikler:		-37,384,396	-51,776,367
Ticari Alacaklardaki Değişim		(197,948)	(6,791,286)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim		(492,270)	2,393
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(32,086,272)	(26,950,771)
Diğer Varlıklardaki Değişim		(5,776,764)	(6,074,845)
Finansal Borçlardaki Değişim		31,690,574	(13,917,458)
Finansal Kiralama Borçlardaki Değişim		(1,082,105)	(1,082,105)
Ticari Borçlardaki Değişim		(29,331,299)	4,725,023
İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim		28,422	(1,151,857)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim		443,848	443,848
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	11	(302,678)	(294,142)
Vergi Ödemeleri (-)		(277,904)	(685,167)
Esas Faaliyetlerde (Kullanılan) net Nakit		(17,740,704)	(21,476,932)
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları:			
Maddi Varlık Satın Alımları	8	(463,980)	(962,978)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			
Maddi Duran Varlık Satışları		29,591	157,791
Alınan Temettüleri		0	0
Alınan Faizler (+)		2,585,644	1,758,473
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		2,151,255	953,286
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/(kullanılan) Nakit Akımları:			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		(152,772)	(196,669)
Ödenen Temettü			
Ödenen Faiz			
Finansman Faaliyetlerinde (Kullanılan) Net Nakit		(152,772)	(196,669)
Döviz Kurundaki Değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		0	0
Nakit ve Nakit Benzeri değerlerdeki Net azalış		(15,742,221)	(20,720,315)
Dönem Başı nakit ve nakit benzeri değerler		42,700,069	41,200,400
Dönem Sonu nakit ve nakit benzeri değerler		26,957,848	20,480,085

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)								
	Tanımlanmış								
	Fayda Planları		Finansal		Kardan		Geçmiş Yıl		Toplam
	Sermaye	Sermaye	Yeniden	Varlık	Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Azınlık	
	Sermaye	Düzeltilmesi	Ölçüm	Değerleme	Kısıtlanmış	Kar	Kar	Payları	Özkaynak
		Farkları	Kazançları	Fonu	Yedekler	Zararları	Zararı		
1 Ocak 2014	75,000,000	22,660,903	(93,317)	-	3,903,812	10,831,989	6,565,575	953,822	119,822,784
Transfer	-	-	-	-	-	6,565,575	(6,565,575)	-	-
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(34,993)	-	-	-	20,817,086	0	20,782,093
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	196,614	196,614
Ödenen Temettü								0	0
30 Eylül 2014	75,000,000	22,660,903	(128,310)	-	3,903,812	17,397,564	20,817,086	1,150,436	140,801,491
1 Ocak 2015	75,000,000	22,660,903	(533,979)	-	3,903,812	17,397,564	7,168,616	736,290	126,333,206
Transfer	-	-	-	-	350,549	6,818,067	(7,168,616)	-	-
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(119,271)	-	-	-	12,605,847	90,993	12,577,569
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(152,772)	-152,772
Ödenen Temettü						(3,000,000)		0	-3,000,000
30 Eylül 2015	75,000,000	22,660,903	(653,250)	-	4,254,361	21,215,631	12,605,847	674,511	135,758,003

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in amacı 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.

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 18 Şubat 2015 tarihinden itibaren “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesine sahip bulunmaktadır.

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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket’te 176 kişi ve Bağlı Ortaklıklar’da 9 kişi olmak üzere toplam 185 kişidir. (31 Aralık 2014: 164). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Erenköy, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Girne’de “Şube” olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde, İstanbul Sirkeci ilçesinde ve İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

30 Eylül 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 06 Kasım 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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.

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

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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. 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 konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara 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 konsolide finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler:

30 Haziran 2015 ara dönem raporlama geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- 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.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 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 2011-2013 Dönemi; 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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar" daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağılı olarak, değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağılı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10'un ve TMS 28'in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağılı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alışı veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağılı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, "Finansal 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.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.

Bu rapor tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 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.

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

Şirket adı	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	Faaliyet konusu
	Sermayede ki pay oranı	Sermayede ki pay oranı	
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%86,51	%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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetmek amacı 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 Holding'in kayıtlı değerleri ile Şirket'in defterlerinde yansıtılan ödenmiş sermaye karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Şirket'in Tacirler Portföy ve Yatırım Holding ile arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 “işlem tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

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

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun 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.

(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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

Maddi duran varlıkların satış ve geri kiralama işlemleri finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı gelir ilk muhasebeleştirilmede olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaz ve ilgili gelir tutarı ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir (Dipnot 14).

(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 amortismana 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
--------	---------

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

(h) Finansal borçlar

(i) Geri alım sözleşmeleri

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

(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.

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 21).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. 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 olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda “Finansal borçlar” kaleminde gösterilmektedir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 26).

(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 22).

(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 20).

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 ortaklıklarının 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.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Sermaye ve temettüleri

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

(r) Nakit 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 yatırımlarını 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 değerin maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

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

İşletmenin sürekliliği Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamaktadır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2015 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	12,987	4,000
Bankalar	27,543,138	49,383,087
-Vadesiz Mevduatlar	9,748,222	15,348,387
-Vadeli Mevduatlar	17,794,916	34,034,700
Ters repo İşlemlerinden Alacaklar	748,375	-
Diğer Hazır Değerler	5,054,275	8,838
Toplam	33,358,775	49,395,925

Grup'un 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 1 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı 10,25 %'dir (31 Aralık 2014: 3 aydan kısa 6,22%) Grup'un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	33,358,775	49,395,925
Faiz Tahakkukları	(3,927)	(48,210)
Müşterilere ait mevduatlar (*)	(6,397,000)	(6,647,646)
Toplam	26,957,848	42,700,069

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	23,002,136	19,853,885
-Yatırım Fonları	255,522	4,267,883
-Hisse Senetleri	11,877,530	108,964
-Özel Kesim Tahvilleri	23,220,024	2,038,208
	58,355,212	26,268,940

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri (*)	-	609,501
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri (**)	39,796,346	27,245,100
	39,796,346	27,854,601

Toplam Finansal Yatırımlar

	98,151,558	54,123,541
--	-------------------	-------------------

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

(**) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilgili hisse senetlerinin 25.455.265 TL si Takasbank hisselerinden oluşmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR(Devamı)

30 Eylül 2015 itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştiği İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin ("Takasbank") toplam sermayesinin %4,5'ine tekabül eden (31 Aralık 2014: %4,5'i) nominal değeri 27.000.000 TL olan 270.0000.000 adet (31 Aralık 2014: 27.000.000 TL olan 270.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. İlgili hisselerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen ve borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları olmaları nedeniyle finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Banka Kredileri	336,676	31,129,403
Finansal Kiralama Borçları	728,933	1,626,780
Toplam	1,065,609	32,756,183

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin tamamı Sıfır faizli vergi ödeme kredisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: 31.129.403 TL ortalama faiz oranı %10.38).

Uzun vadeli finansal borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Finansal Kiralama Borçları	15,949,002	3,846,358
Toplam	15,949,002	3,846,358

Finansal kiralama borçları

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

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
1 Yıla Kadar	1,175,792	2,103,446
1-5 Yıl arası	19,991,393	4,284,126
Brüt Finansal Kiralama Borçları	21,167,185	6,387,572
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla Kadar)	(446,859)	(476,665)
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan Uzun)	(4,042,391)	(437,769)
Net Finansal Kiralama Borçları	16,677,935	5,473,138

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kredili Müşterilerden Alacaklar	34,091,501	39,685,586
Takas ve Saklama merkezinden Alacaklar	12,518,174	25,733,692
KAS İşlemlerinden Alacaklar	9,647,127	-
Müşterilerden Alacaklar	9,152,859	188,331
-İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 22)	652,215	159,945
-İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8,500,644	28,386
Şüpheli Ticari Alacaklar	232,369	232,369
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(232,369)	(232,369)
Toplam	65,409,661	65,607,609

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 88.561.762 TL (31 Aralık 2014: 95.930.000 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Müşteriler Adına Yapılan Repolar ve Mevduatlar (*)	40,581,137	22,558,824
Müşterilere Borçlar	12,973,523	1,636,115
İlişkili Taraflara Borçlar	-	28,422
Toplam	53,554,660	24,223,361

(*) İlgili bakiye Grup'un müşterileri adına yapmış olduğu repo ve mevduat tutarından oluşmaktadır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönen varlıklar

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	7,361,864	1,642,494
Alacak Senetleri	227,101	208,703
Verilen Avanslar	41,168	2,172
	7,630,133	1,853,369

İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	974,283	767,214
Diğer Çeşitli Borçlar	487,518	26,995
Toplam	1,461,801	794,209

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	872,247	680,332
	872,247	680,332

(*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 609.827 TL' lik kısmı "VIOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için verilmiş olan teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2014:612.201 TL)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

			Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
30 Eylül 2015	Binalar	Özel Maliyetler				
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2015	12,161,951	32,084	932,090	523,263	351,337	14,000,725
İlaveler	18,250,000	-	384,430	-	79,550	18,713,980
Çıkışlar, net	(12,518,592)	-	(23,167)	-	(6,424)	(12,548,183)
Amortisman Gideri	(44,548)	(30,520)	(277,668)	(461,512)	(71,270)	(885,518)
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2014	17,848,811	1,564	1,015,685	61,751	353,193	19,281,004
Maliyet	19,834,157	1,303,683	5,872,625	1,635,484	1,646,336	30,292,285
Birikmiş Amortisman	(1,985,346)	(1,302,119)	(4,856,940)	(1,573,733)	(1,293,143)	(11,011,281)
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2014	17,848,811	1,564	1,015,685	61,751	353,193	19,281,004
			Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2014	Binalar	Özel Maliyetler				
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2014	12,040,075	120,830	1,119,752	798,284	221,299	14,300,240
İlaveler	408,001	91,374	309,436	-	185,438	994,249
Çıkışlar, net	-	(132,665)	(41,689)	-	(1,959)	(176,313)
Amortisman Gideri	(286,125)	(47,455)	(455,409)	(275,021)	(53,441)	(1,117,451)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2013	12,161,951	32,084	932,090	523,263	351,337	14,000,725
Maliyet	14,102,749	1,303,683	5,488,195	1,635,484	1,566,786	24,096,897
Birikmiş Amortisman	(1,940,798)	(1,271,599)	(4,556,105)	(1,112,221)	(1,215,449)	(10,096,172)
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2014	12,161,951	32,084	932,090	523,263	351,337	14,000,725

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Haklar	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2015
Maliyet	1,265,892	950,581	-	2,216,473
Birikmiş İtfa Payları	(769,060)	(457,500)	-	(1,226,560)
Toplam Maliyet	496,832	493,081	0	989,913

Haklar	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)
Net Defter Değeri	447,878	48,954	0	496,832

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir.

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası	15,000,000	15,000,000
Teminat Mektubu	BIST	12,300,000	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	1,000	1,000
Toplam		27,321,521	27,321,521

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara Sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1,576,656	176,865
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (*)	1,175,115	1,430,675
	2,751,771	1,607,540

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla toplam 1.126.463 TL (31 Aralık 2014 : 1.430.675 TL) tutarında kısa vadeli karşılıkları bulunmaktadır.

Dava Karşılıkları (*)	1,126,463	1,395,460
Diğer Karşılıklar	48,652	35,215
	1,175,115	1,430,675

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
(a) Kısa Vadeli Karşılıklar		
Kullanılmamış İzin Karşılığı	205,051	176,865
Personel Prim Karşılığı	1,381,000	59,086
	1,586,051	235,951
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Dönem Başı 1 Ocak	176,865	78,355
Dönem içi ayrılan / (iptal edilen) karşılık, net	28,186	98,510
	205,051	176,865

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	848,528	790,714
	848,528	790,714

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	2,83	2,83
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	74	74

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yılda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.709,98 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak Bakiyeleri	790,714	464,446
Cari Hizmet Maliyeti	55,454	118,839
Faiz Maliyeti	39,240	71,420
Ödenen Tazminatlar (-)	(302,678)	(414,819)
Aktüeryal Kayıp	265,798	550,828
Ek Fayda Ödemeleri		-
Toplam	848,528	790,714

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen Sipariş Avansı (*)	226,976	3,740,111
Peşin Ödenen Kira	231,052	44,631
Personel sağlık Sigortası	301,448	99,180
Diğer Peşin Ödenen Giderler	923,814	22,565
Toplam	1,683,290	3,906,487

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

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Gelecek Yıllara Ait Giderler	554,554	882,520
	554,554	882,520

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadeli Mevduat Faiz Stopajları	81,869	85,069
Diğer Mahsup Edilecek Stopajlar	60,313	16,283
	142,182	101,352

14 – ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Sat Geri Kiralama İşlemine İlişkin Ertelenmiş Gelir	13,771,117	-
	13,771,117	-

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 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. Şirket sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.254.361 TL'dir (31 Aralık 2014: 3.903.812 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Birinci Tertip Yasal Yedekler	3,000,000	3,000,000
İkinci Tertip Yasal Yedekler	1.254.361	903,812

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler Toplamı

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Dönem Başı Kontrol Gücü Olmayan Paylar	736.290	953.822
Kapsamlı Gelir İçindeki Kontrol Gücü Olmayan Paylar	90.993	62.203
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	(152.772)	(279.735)
	674.511	736.290

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar :

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	5,889,141,074	2,024,538,458	6,589,638,869	2,012,229,396
Hisse Senedi Satış Gelirleri	1,254,582,513	277,769,548	1,271,564,413	415,343,699
Özel Sektör Tahvil satış Gelirleri	23,292,315	6,404,110	3,616,645	2,875,071-
Bono Satış gelirleri	6,284,354	178,219	15,357,262	6,420,299-
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	4,732,673	409,427	990,161	2,731
Finansman Bonusu Satış Gelirleri	6,057,323	2,620,143	0	0
Diğer Gelirler	8,015,520	1,742,860	0	0
Toplam	7,192,105,772	2,313,662,765	7,881,167,350	2,436,871,196

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Yurtiçi Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	7,852,678	2,014,576	6,448,044	2,251,834
Kas İşlem Gelirleri	5,900,319	2,502,576	4,888,346	2,362,444
Vadeli İşlem Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1,337,583	40,028	1,146,866	256,025
Kurumsal Finansman Gelirleri	815,758	330,758	1,184,435	140,000
Müşteriden Alınan Borsa Payı	926,258	478,864	376,255	147,487
Yurtdışı Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	270,028	134,545	390,999	125,686
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	-	-	226,754	49,978
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	30,680	6,356	28,526	10,894
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	17,064	4,023	10,604	3,082
Portföy Yönetimi Performans Komisyonu	5,423	-	9,121	7,975-
Portföy Yönetimi Yönetim Komisyonu	389,267	187,630	3,050	1,538
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	4,540	2,631	1,265	214
Diğer Gelirler	375,045	273,130	200,879	129,518
Toplam	17,924,643	5,975,116	14,915,144	5,486,675

Hizmet Gelirlerinden İadeler ve İndirimler

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Müşterilere Komisyon İadeleri	(566,430)	(103,475)	(638,646)	(271,309)
Toplam İadeler ve İndirimler	(566,430)	(103,475)	(638,646)	(271,309)

Toplam Satış Geliri (Hasılat)	7,209,463,985	2,319,534,406	7,895,516,064	2,442,086,562
--------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Satışların Maliyeti (-)

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	(5,888,498,950)	(2,024,310,970)	(6,589,032,839)	(2,003,349,463)
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	(1,254,632,746)	(278,483,972)	(1,266,575,577)	(420,314,750)
Özel Sektör Tahvil Satışları Maliyeti	(23,164,624)	(6,304,130)	(6,467,065)	(5,687,555)
Bono Satışları Maliyeti	(6,286,724)	(180,589)	(15,355,611)	(6,458,648)
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	(4,606,418)	(409,332)	(989,495)	(2,730)
Finansman Bonosu Satışları Maliyeti	(6,054,922)	(2,617,742)	0.00	0.00
Diğer Satışların Maliyeti	(7,256,499)	(1,100,936)	0.00	0.00
Toplam	(7,190,500,881)	(2,313,407,669)	(7,878,420,587)	(2,435,813,146)

Brüt Esas Faaliyet Karı	18,963,104	6,126,737	17,023,261	6,273,416
--------------------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	1,491,247	196,938	1,075,892	368,586
Genel Yönetim Giderleri	23,181,940	8,004,959	18,167,479	5,765,830
Toplam	24,673,187	8,201,896	19,243,371	6,134,416

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Personel Giderleri	11,566,632	4,253,630	7,357,097	2,503,211
KAS işlemleri Departman Giderleri	1,006,980	341,870	2,407,763	608,370
Vergi, Resim, Harç Giderleri	1,971,795	317,516	1,387,633	378,260
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	572,742	156,338	1,043,412	151,228
Dava Karşılık Gideri	-	-	725,628	-
Borsa Payları	1,399,673	311,847	975,807	415,833
Data Hattı Giderleri	930,174	325,274	760,245	254,032
Amortisman Giderleri	1,893,721	1,133,264	892,976	480,138
Temsil ve Ağırılama Giderleri	493,364	175,300	510,006	192,122
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	410,567	261,385	531,582	218,714
Kira Giderleri	512,752	184,975	395,985	102,933
Haberleşme Giderleri	477,555	163,672	332,611	99,152
Büro Muhtelif Giderleri	342,171	45,144	292,468	85,040
Bakım Onarım Giderleri	540,143	143,936	259,386	71,960
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	343,496	111,428	202,964	17,717
Ulaşım Giderleri	269,396	108,666	183,914	51,514
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	171,382	56,319	181,367	55,787
Aidat Giderleri	173,876	51,258	93,657	18,559
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	84,980	1,726	89,245	28,519
Servis Ücretleri	6,594	1,385	10,840	8,465
Diğer Çeşitli Giderler	1,505,195	56,964	608,785	392,862
Toplam	24,673,187	8,201,897	19,243,371	6,134,416

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler :

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	5,431,962	1,434,016	7,083,962	2,266,327
Temettü Gelirleri	3,846,449	2,602	15,566,385	15,008,852
Sabit Kıymet Satış Karları(*)	3,097,971	185,580	-	-
Kur Farkı Geliri	3,077,470	505,909	263,976	289,349
Sat Geri Kirala İşlemine ilişkin satış karı(**)	2,430,197	1,633,411	-	-
Banka Mevduat Faiz Gelirleri	1,610,362	849,118	946,014	268,005
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	912,691	422,286	1,059,864	484,445
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	980,296	573,338	356,373	41,032
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	572,511	192,764	1,004,381	551,198
Konusu Kalmayan Karşılıklar	325,525	56,528	21,606	14,396
Müşterilerden Alınan Ekstre Ücretleri	207,944	95,822	140,533	50,773
İhbar Tazminatı Gelirleri	8,404	0	8,870	0
Diğer Gelirler	1,244,015	958,768	802,320	546,700
Toplam	23,745,797	6,910,142	27,254,284	19,521,077

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler :

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	855,395	110,198	613,396	-
Banka Faiz Giderleri	686,646	123,388	1,119,398	145,539
Komisyon Giderleri	343,665	78,178	151,846	52,268
Teminat Mektubu Giderleri	88,285	28,288	66,648	22,843
Kur Farkı Gideri	15,573	8,648	187,946	20
Türev Ürünler İlişkin giderler	12,138	8,222	-	-
Diğer Giderler	218,555	72,852	20,992	6,707
	2,220,257	429,774	2,160,226	227,377

19 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	1,018,692	466,323	498,902	160,855
	1,018,692	466,323	498,902	160,855

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20'dir (2012: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2009
Cari Dönem Veri Gideri (-)	(2,135,213)	(537,874)	(685,167)	(140,727)
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	35,288	(195,016)	(807,005)	(693,281)
Toplam	(2,099,925)	(732,890)	(1,492,172)	(834,008)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Tahakkuk Eden Kurumlar Vergisi	2,135,213	2,053,681
Peşin Ödenen Vergiler	(1,857,309)	(1,593,589)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, net	277,904	460,092
--	----------------	----------------

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vergi Öncesi Kar	14,796,765	3,308,616
%20 Vergi Oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(2,959,353)	(661,724)
Kanunen Kabul Edilmeyen giderlerin etkisi	(356,044)	(107,948)
Vergiden Muaf gelirler/(giderler), net	874,338	111,509

Cari Dönem Vergi Gideri	(2,441,059)	(658,164)
--------------------------------	--------------------	------------------

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş Vergi Varlığı	223,341	202,205
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(404,812)	(422,302)

Net Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(181,471)	(220,097)
---	------------------	------------------

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2014	01.07-30.09.2014
Net Kar	12,605,847	3,122,218	20,817,086	18,412,206
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalaması	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000
Hisse Başına Kazanç	0.008	0.002	0.014	0.012

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2014
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1,962,900	1,603,211
	1,962,900	1,603,211

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Can Tacir	248,862	159,945
Atilla Tacir	403,354	-
Toplam	652,216	159,945

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Taç Tacir - Alaettin Tacir	-	7,676
Lal Tacir	-	464
Murat Tacir	-	798
Mustafa Tacir	-	259
Serkan Tacir	-	86
Halit Tacir	-	396
Hamdi Tacir	-	384
Ayten Begümhan Tacir	-	91
Kerim Tacir	-	77.00
Alaettin Tacir	-	73
Fetanet Tacir	-	45.00
Can Tacir	-	7,324.00
Mehmet-Hamdi-Alaettin Tacir	-	10,677.00
Diğer Tacirler Ailesi	-	72
Toplam	-	28,422

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse senedi aracılık işlemleri

	01.01-30.09.2015		01.01-30.09.2014	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Funda Tacir	90,629,190	17,263	48,051,094	9,153
Can Tacir	72,416,918	6,897	2,929,166	279
Atilla Tacir	129,122,034	12,297	-	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	44,141,378	4,204	37,963,895	3,616
Alaettin Tacir	23,978,930	1,921	46,261,124	3,710
Mustafa İleri	0	0	749,636	150
Murat Tacir	0	0	95,367	9
Halit Tacir	362,454	35	90,479	9
Diğer Tacirler Ailesi	296	0	340,923	33
Toplam	360,651,201	42,617	136,481,684	16,959

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Repo işlemleri

	01.01-30.09.2015		01.01-30.09.2014	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	349,034	87	40,712,790	5,509
İsmet Yazıcı	11,852,558	2,223	6,468,409	771
Mehmet Tacir	759,318	252	11,920,143	1,472
Halit Tacir	6,522,216	1,191	9,043,343	1,015
Serkan Tacir	25,085	10	117,636	14
Tacirler Umumi Depoculuk	-	-	9,714,002	1,079
Murat Tacir	270,813	95	1,473,249	228
Atilla Tacir	24,728,681	4,205	11,428,857	1,547
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	82,461,306	15,293	540,458,140	68,749
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	-	-	1,746,959	242
Funda Tacir	155,711,795	30,000	353,274,021	47,473
Diğer Tacirler Ailesi	37,790,541	7,157	9,503,655	882
Toplam	320,471,347	60,513	995,861,204	128,982

Kredi işlemleri

	01.01-30.09.2015		01.01-30.09.2014	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Atilla Tacir	58	7457	-	-
Can Tacir	49	20376	31	4,348
Mustafa İleri			0	1,319
Diğer Tacirler Ailesi			497	0
Toplam	107	27833	528	5,667

Yatırım fonları işlemleri

01.01-30.09.2015	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	58,458	9,567
Değişken Fon	25,659	3,535
Likit Fon	110,861	30,400
Serbest Fon	13,675	2,014
Toplam	208,653	45,516

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

Önceki Dönem (30 Eylül 2015)	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	652,215	64,105,231	0	8,502,380	27,543,138	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	652,215	64,105,231	-	8,502,380	27,543,138	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	232,369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232,369)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Durum	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2014)	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	159,945	71,355,346	0	2,533,701	49,383,087	-
- Azami riskin teminat, vs 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 değer)	-	232,369	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(232,369)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Durum	-	-	-	-	-	-

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit Faizli Finansal Araçlar		30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Finansal Varlıklar		34,805,517	48,892,089
Ticari Borçlar	Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	20,561,131	39,403,595
Finansal Borçlar	Banka Kredileri	21,692,872	20,592,958

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 770.595 TL (31 Aralık 2014: 225.016 TL azalış) artacak veya 770.595 TL (31 Aralık 2013: 336.016 TL artış) azalacaktı.

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2015	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	23,597,566	-	-	-	9,761,209	33,358,775
Finansal Yatırımlar	-	-	58,355,212	-	39,796,346	98,151,558
Ticari Alacaklar	64,757,446	-	-	-	-	64,757,446
Diğer Alacaklar	-	-	8,502,380	-	-	8,502,380
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	2,398,987	2,398,987
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	19,281,004	19,281,004
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	989,913	989,913
	88,355,012	0	66,857,592	0	72,227,459	227,440,063
Finansal Borçlar	336,676	0	728,933	15,949,002	-	17,014,611
Ticari Borçlar	54,608,117	-	-	-	-	54,608,117
Diğer Borçlar	-	-	-	-	1,461,801	1,461,801
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	277,904	277,904
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	2,751,771	2,751,771
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	42,215	42,215
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	848,528	848,528
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	181,471	181,471
Ertelenmiş gelirler	2,430,197	-	-	-	13,771,117	16,201,314
	57,374,990	0	728,933	15,949,002	19,334,807	93,387,732
	30,980,022	0	66,128,659	-15,949,002	52,892,652	134,052,331

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	33,217,529	807,386	-	-	15,371,010	49,395,925
Finansal Yatırımlar	824,632	-	25,458,468	27,840,441	-	54,123,541
Ticari Alacaklar	39,873,917	25,733,692	-	-	-	65,607,609
Diğer Alacaklar	210,875	-	1,642,494	680,332	-	2,533,701
Diğer Dönen Varlıklar	23,704	-	3,906,487	882,520	101,352	4,914,063
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,000,725	14,000,725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	496,832	496,832
	74,150,657	26,541,078	31,007,449	29,403,293	29,969,919	191,072,396
Finansal Borçlar	31,304,690	350,574	1,577,584	3,369,693	-	36,602,541
Ticari Borçlar	24,223,361	-	-	-	-	24,223,361
Diğer Borçlar	794,209	-	-	-	-	794,209
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	460,092	-	-	-	-	460,092
Borç Karşılıkları	-	-	1,607,540	-	-	1,607,540
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	40,636	-	-	-	-	40,636
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	790,714	790,714
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	220,097	220,097
	56,822,988	350,574	3,185,124	3,369,693	1,010,811	64,739,190
	17,327,669	26,190,504	27,822,325	26,033,600	28,959,108	126,333,206

Kur riski

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

	Cari Dönem (30 Eylül 2015)			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	5,728,617	1,882,370	-	-
Verilen Depozitolar	39,753	9,690	3,000	-
Toplam Varlıklar	5,768,370	1,892,060	3,000	0
	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	5,768,370	1,892,060	3,000	0
	Önceki Dönem (31 Aralık 2014)			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	18,404,855	7,936,890	-	-
Verilen Depozitolar	1,638,575	700,617	-	-
Toplam Varlıklar	20,043,430	8,637,507	-	-
	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	20,043,430	8,637,507	0	0

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	3.0433	2.3189
Avro	3.4212	2.8207

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

Cari Dönem (30 Eylül 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 Değişmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	762,417	(762,417)	609,934	(609,934)	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	762,417	(762,417)	609,934	(609,934)	
TOPLAM (3)	762,417	(762,417)	609,934	(609,934)	

Önceki Dönem (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 Değişmesi 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)	1,603,474	-1,603,474	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski açıklamaları

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

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

30 Eylül 2015					
	Defter Değeri	1 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama Borçları	9,024,884	398,930	1,196,790	19,990,292	21,586,012
Ticari Borçlar	54,608,117	54,608,117			54,608,117
Diğer Borçlar	1,461,801	1,461,801			1,461,801
	65,094,802	56,468,848	1,196,790	19,990,292	77,655,930

31 Aralık 2014					
	Defter Değeri	1 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama Borçları	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
	36,339,304	31,041,453	1,626,780	3,671,071	36,339,304

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve Hazine Bonoları	23,002,136	-	-
Yatırım fonları	255,522	-	-
Hisse Senetleri	11,877,530	-	39,796,346
Özel Kesim Tahvilleri	23,220,024	-	-
	-	-	-
	58,355,212	0	39,796,346

31 Aralık 2014

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

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2014: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

Şirket'in sahip olduğu faaliyet belgelerine tekabül gerekli asgari öz sermaye tutarı 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 25.000.000 TL' dir. Şirket 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2014: Yerine getirmektedir).

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2013: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 270.923 TL (31 Aralık 2014: 148.698)TL' dir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Fonun Adı	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Yönetim Komisyo Oranları	Fon Toplam Değerleri	Yönetim Komisyo Oranları	Fon Toplam Değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
A Tipi Karma Fonu	0.008	1,833,167	0.008	5,707,090
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
B Tipi Likit Fonu	0.0025	13,833,554	0.0025	15,567,163
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
A Tipi Değişken Fonu	0.008	2,289,713	0.008	603,495
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
Merchants Capital				
Serbest Yatırım Fonu	0.005	292,522	0.005	270,910
Toplam Yatırım Fonları		18,248,956		22,148,658

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....