

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-46
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-20
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
5 FİNANSAL BORÇLAR	21-22
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22-23
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	25-27
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	27
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR	27
14 ERTELENMİŞ VERGİLER	28
15 ÖZKAYNAKLAR	28-30
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30-31
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	32
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER	33
19 FİNANSMAN GİDERLERİ	33
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	34-35
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	36
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-38
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39-43
24 FİNANSAL ARAÇLAR	43-44
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	45-46
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	46

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	68,023,536	70,139,100
Finansal Yatırımlar	4	93,458,807	39,310,453
Ticari Alacaklar		55,511,513	51,354,619
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.22	-	219,523
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	55,511,513	51,135,096
Diğer Alacaklar		10,397,506	7,085,605
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.22	-	7,157
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	10,397,506	7,078,448
Peşin Ödenmiş Giderler	12	627,019	714,083
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13.20	214,963	330,399
Diğer Dönen Varlıklar		-	86,848
Toplam Dönen Varlıklar		228,233,344	169,021,107
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar	4	28,332,600	28,332,600
Diğer Alacaklar		858,110	897,203
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	858,110	897,203
Maddi Duran Varlıklar	8	21,318,072	21,658,566
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1,515,257	1,652,426
Peşin Ödenmiş Giderler	12	263,194	133,594
Toplam Duran Varlıklar		52,287,233	52,674,389
TOPLAM VARLIKLAR		280,520,577	221,695,496

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	54,265,374	8,970,166
Ticari Borçlar		62,863,796	50,233,209
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.22	4,105	3,551,157
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	62,859,691	46,682,052
Diğer Borçlar		1,467,473	1,373,959
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1,467,473	1,373,959
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	-	-
Ertelenmiş Gelirler	14	2,437,228	3,187,144
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		-	63,930
Kısa Vadeli Karşılıklar		1,668,470	1,379,939
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	235,951	672,050
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1,432,519	707,889
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		33,493	66,787
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		122,735,834	65,275,134
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	13,327,430	11,992,550
Uzun vadeli Ertelenmiş Gelirler	14	10,523,823	10,623,813
Uzun Vadeli Karşılıklar		679,883	545,814
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	679,883	545,814
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	131,847	77,604
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		24,662,983	23,239,781
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			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kayıpları (-)		(133,495)	(478,476)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	5,738,254	5,738,254
Geçmiş Yıllar Karları		29,520,269	15,731,738
Net Dönem Karı / Zararı		(325,029)	13,788,531
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		132,460,902	132,440,950
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15	660,858	739,631
Toplam Özkaynaklar		133,121,760	133,180,581
Toplam Kaynaklar		280,520,577	221,695,496

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem 31 Mart 2016	Önceki Dönem 31 Mart 2015
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	16	2,988,455,138	2,462,652,815
Satışların Maliyeti (-)	16	(2,983,603,883)	(2,457,344,052)
Brüt Kar	-	4,851,255	5,308,763
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(1,061,512)	(562,553)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(8,999,255)	(6,857,896)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		10,024,905	22,630,498
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(4,148,235)	(446,105)
Esas Faaliyet Karı		667,158	20,072,707
Finansman Giderleri	19	(989,478)	(614,915)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		-322,320	19,457,792
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-	(665,380)
- Cari Dönem vergi gideri	20	-	(674,172)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	20	-	8,792
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı		-322,320	18,792,412
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2,709	5,977
Ana Ortaklık Payları		-325,029	18,786,435
Nominal Değeri 0.05 TL olan Pay Başına Kazanç	21	0.00000	0.01252
DİĞER KAPSAMLI GİDER		(69,379)	(41,933)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar (-)		(69,379)	(137,707)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		-	95,774
Toplam Kapsamlı Gelir		-391,699	18,750,479
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5,977	5,977
Ana Ortaklık Payları		-397,676	18,744,502

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Kar veya Zararda						Kontrol Gücü		TOPLAM
	Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gider	Yeniden Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Olmayan Paylar	
1 Ocak 2016 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(478,476)	5,738,254	15,731,738	13,788,531	132,440,950	739,631	133,180,581
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	344,981	0	0	0	344,981	0	344,981
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	13,788,531	(13,788,531)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	-78,773	(78,773)
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	-325,029	-325,029	0	-325,029
31 Mart 2016 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(133,495)	5,738,254	29,520,269	-325,029	132,460,902	660,858	133,121,760
Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Kar veya Zararda						Kontrol Gücü		TOPLAM
	Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gider	Yeniden Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Olmayan Paylar	
1 Ocak 2015 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(533,979)	3,903,812	17,397,564	7,168,616	125,596,916	736,290	126,333,206
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	533,979	0	0	0	533,979	0	533,979
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	350,549	6,818,067	(7,168,616)	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	5,977	5,977
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	(133,495)	0	0	18,786,435	18,652,940	0	18,652,940
31 Mart 2015 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	(133,495)	4,254,361	24,215,631	18,786,435	144,783,835	742,267	145,526,102

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Geçmemiş Önceki Dönem 31 Mart 2015
A.İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1,042,026)	13,912,334
Net Dönem Karı		-322,320	18,792,412
Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		4,433,324	937,150
Amortisman Gideri	8	336,027	518,743
İtfa Payları	9	137,169	52,502
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11	679,883	840,100
İzin Karşılığı		-	44,216
Finansal (giderler) / Gelir, net		3,280,245	(518,411)
İşletme Sermayesindeki Net Değişimler:		(4,530,905)	(5,195,103)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(4,156,894)	(12,362,287)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim		219,523	159,945
Finansal Yatırımlardaki Değişim		(54,148,354)	(18,549,958)
Diğer Varlıklardaki Değişim		477,663	(5,405,599)
Finansal Kiralama Borçlarındaki Değişim		(1,334,880)	(531,120)
Finansal Borçlardaki Değişim		45,295,208	23,225,635
Ticari Borçlardaki Değişim		12,630,587	9,326,498
İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim		(3,547,052)	(425,058)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim		33,294	(633,159)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		-622,125	-622,125
Alınan Faizler		408,141	408,141
Kıdem Tazminatı Ödemeleri		(153,920)	(153,920)
Vergi Ödemeleri		(876,346)	(876,346)
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		38,696	(18,524,780)
Maddi Varlık Satın Alımları	8	38,696	(18,524,780)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	9	-	-
Alınan Temettüler		-	-
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(910,705)	(327,092)
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		78,773	287,822
Ödenen Temettü		-	-
Ödenen Faiz		(989,478)	(614,914)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış)		(1,914,035)	(4,939,538)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	27,538,520	42,700,069
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	3	25,624,485	37,760,531

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

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

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

Grup’un genel merkezi İstanbul’dadır ve 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 181 kişidir. (31 Aralık 2015: 181). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K:7-9 Etiler / Beşiktaş - İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, Gaziantep, İzmir, İzmit, Karadeniz Ereğli, Kayseri, Mersin, Bakırköy, Erenköy, Kartal ve Girne’de “Şube” olarak, İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

31 Mart 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Raporlanan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.7 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 hazırlamaktadır. Grup 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

2.2.1 Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

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

1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen 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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- 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
- 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 asması, kauçuk ağacı, palımye 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 bağlı 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 değişiklikle, 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, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- 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 (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 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.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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.

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.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki ve 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

Konsolide 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.

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

Şirket adı	31 Mart 2016 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2015 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	86,78%	%86,66	Yatırım Holding
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	98,33%	%98,33	Portföy Yönetimi

Tacirler Yatırım Holding A.Ş.

Tacirler Yatırım Holding A.Ş. 14 Şubat 2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş olup, 9 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında alınan 133 no'lu karar uyarınca Bağlı ortaklık'ın menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılarak faaliyet konusunun Yatırım Holding olarak değiştirilmesi kapsamında esas sözleşme değişikliği yapabilmek amacıyla 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilmek üzere Olağanüstü Genel Kurul yapılması kararı alınmıştır. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK'nın onayına sunulmuş ve SPK'nın izini ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

sözleşme değişikliğine ilişkin 26 Ağustos 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantı kararı 5 Eylül 2013 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 11 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ticaret sicil gazetesinde yayınlamıştır. Söz konusu tescil işlemi sonucunda Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan şirket unvanı da Tacirler Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SP.K.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 yarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYŞ.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

Grup, faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Mart 2016 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. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primine ise, Bağlı Ortaklık'ın yönettiği bir kurumsal müşteri portföyünün getirisinin, her altı aylık dönem sonunda, sözleşmede belirlenen "Karşılaştırma Ölçütü Getiri"yi aşması durumunda hak kazanılmaktadır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kredilerden alınan faizler krediler ve alacaklardan beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat tahminlerinin net bugünkü değeri ile kayıtlı değerleri arasındaki farklar "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabında "Müşterilerden kredi faiz gelirleri" kalemi altına kaydedilir.

(c) Ticari alacaklar

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

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

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanırmaktadır.

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" 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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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

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 "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabında izlenmektedir.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve borçlanma senetleri için etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

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.

(iv) Geri satım sözleşmeleri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

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

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

Binalar	50 yıl
Makine tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	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 amortisman 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 amortisman tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 9).

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

Haklar	3-5 yıl
--------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

(h) Finansal borçlar

Diğer finansal borçlar

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

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) 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).

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(l) Finansal kiralama (Grup'un "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"nın 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 finansal durum tablosunda "Finansal borçlar" kaleminde gösterilmektedir.

m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide 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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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

Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Grup ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir/gider" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları konsolide finansal durum tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüler

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

(r) Nakit akış tablosu

Konsolide nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacaklarını, teminatlarını ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

(s) Hisse senedi ve ihracı

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

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

Sat geri kiralama işlemleri

Grup, Dipnot 8'de ayrıntılı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile geri kiralamıştır. İlgili işlemin Grup yönetimi tarafından özü itibarıyla de bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	5,001	3,505
Bankalar		
-Vadeli Mevduatlar(*)	22.023.422	19,297,326
-Vadesiz Mevduatlar	12.461.516	16,667,458
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (**)	24,716,535	24,738,123
Viop Teminatları	8,817,062	9,425,439
Tahsil edilecek çekler		7,249
Diğer Hazır Değerler	0	0
Toplam	68,023,536	70,139,100

(*) İlgili bakiyenin 17.791.495 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2015: 17.755.013 TL).

(**) İlgili bakiye, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmelerini içermektedir (31 Aralık 2015:tamamı ters repo sözleşmelerini içermektedir).

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama faiz oranı %11,27'dir (31 Aralık 2015: 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 akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	68,023,536	70,139,100
Faiz Tahakkukları	(31,729)	(38,455)
Bloke Mevduatları (-)	(68,989)	(68,989)
Müşterilere ait mevduatlar (*)	(42,298,333)	(42,493,136)
	25,624,485	27,538,520

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	54,305,830	387,914
Devlet kesim borçlanma araçları	11,992,103	2,411,904
Özel Kesim borçlanma araçları	26,889,777	30,706,918
Hazine bonoları	-	535,974
Yatırım Fonları	271,097	5,267,743
Toplam	93,458,807	39,310,453

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri (*)	28,332,600	28,332,600
Toplam	28,332,600	28,332,600
Toplam Finansal Yatırımlar	121,791,407	67,643,053

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilgili hisse senetlerinin 26.542.765 TL'si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") hisselerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 26.542.765 TL).

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %4,63'üne tekabül eden (31 Aralık 2014: %4,5'i) nominal 27.750.000 olan 277.500.000 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

Kısa Vadeli Finansal borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Banka Kredileri	51,689,007	4,242,005
Finansal Kiralama Borçları	2,576,367	4,728,161
	54,265,374	8,970,166

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin tutarı 51.689.007 TL olup vadeleri 1 aydan kısadır. Kredilerin faiz oranları ise % 13'tür. (31 Aralık 2015: 4.242.005 TL ortalama faiz oranı %12,10-%13,50).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13,327,430	11,992,550
Toplam	13,327,430	11,992,550

Finansal kiralama borçları

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıla kadar	3,736,685	6,310,059
1-5 yıl arası	15,799,532	14,471,719
Brüt Finansal Kiralama Borçları	19,536,217	20,781,778
Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla kadar)	-1,160,318	(1,581,898)
Eksi:Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan uzun)	-2,472,102	(2,479,169)
Net Finansal Kiralama Borçları	15,903,797	16,720,711

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kredili Müşterilerden Alacaklar	32,863,741	34,831,241
Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar (*)	230,643	-
KAS İşlemlerinden alacaklar	8,764,827	0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 22)		219,523
Müşterilerden Alacaklar	4,876,060	16,303,855
Şüpheli Ticari Alacaklar	685,758	685,748
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(685,758)	(685,748)
VOB Sözleşmeleri (Takas)	8,776,242	-
Toplam	55,511,513	51,354,619

(*) İlgili bakiye Grup'un işlem tarihi muhasebe yapıyor olmasından ötürü bilanço tarihinden önceki 2 işgünü önce yapmış olduğu hisse senedi satımlarına ilişkin valörlü alacaklardır.

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 98.394.041 TL (31 Aralık 2015: 110.591.223 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Müşteriler adına yapılan repolar (Dipnot 3)	25,301,797	24,738,123
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	20,016,825	17,755,013
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	8,764,827	4,188,916
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 22)	4,105	3,551,157
VOB Sözleşmelerinden Alacaklılar	8,776,242	-
Toplam	62,863,796	50,233,209

(*) İlgili bakiye Grup'un işlem tarihli muhasebe yapıyor olmasından ötürü bilanço tarihinden önceki 2 işgünü önce yapmış olduğu hisse senedi alımlarına ilişkin valörlü borçlarıdır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alacak Senetleri	74,237	48,523
Verilen Avanslar	6,811	269,108
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	10,316,457	6,745,281
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	-	7,157
Diğer çeşitli alacaklar	104	15,536
Toplam	10,397,506	7,085,605

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 10.270.824 TL'lik kısmı Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri için verilmiş olan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 6.741.361 TL).

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	989,027	1,355,866
Diğer Çeşitli Borçlar	478,446	18,093
Toplam	1,467,473	1,373,959

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	858,110	897,203
	858.110	897.203

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 858.110 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için verilmiş olan depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 897.203 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

		Özel	Makine,Tesis,			
31 Mart 2016	Binalar	Maliyetler	Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net Defter Değeri, 01 Ocak 2016	19,876,089	-	1,235,503	248,859	298,115	21,658,566
İlaveler	-	-	38,696	-	-	38,696
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	(43,163)	(43,163)
Amortisman Gideri (-)	(189,496)	-	(129,279)	(2,320)	(14,932)	(336,027)
Amortisman Çıkışları						-
Net Defter Değeri,						
31 Mart 2016	19,686,593	-	1,144,920	246,539	240,020	21,318,072
Maliyet	20,505,565	1,303,683	6,121,791	1,635,484	1,598,495	31,165,018
Birikmiş Amortisman (-)	(818,972)	(1,303,683)	(4,976,871)	(1,388,945)	(1,358,475)	(9,846,946)
Net Defter Değeri	19,686,593	-	1,144,920	246,539	240,020	21,318,072

(*) Grup; sat ve geri kirala yöntemi ile 31 Mart 2015 tarihli finansal kiralama sözleşmesiyle merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile merkez ofis binasını Yapı Kredi finansal Kiralama A.Ş.’den 18.250.000 TL tutarındaki rayiç bedeli temsil eden tutar ile geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda Grup tarafından, merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınacaktır.

		Özel	Makine,Tesis,			
31 Aralık 2015	Binalar	Maliyetler	Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net Defter Değeri, 01 Ocak 2015	12,161,951	32,084	932,090	523,263	351,337	14,000,725
İlaveler(*)	18,250,000	-	749,935	-	74,872	19,074,807
Çıkışlar (-)	(11,847,184)	-	(155,035)	-	-	(12,002,219)
Amortisman Gideri (-)	(340,093)	(32,084)	(446,522)	(274,404)	(128,094)	(1,221,197)
Amortisman Çıkışları	1,651,415	-	155,035	-	-	1,806,450
Net Defter Değeri,						
31 Aralık 2015	19,876,089	-	1,235,503	248,859	298,115	21,658,566
Maliyet	20,505,565	1,303,683	6,083,095	1,635,484	1,641,658	31,169,485
Birikmiş Amortisman (-)	(629,476)	(1,303,683)	(4,847,592)	(1,386,625)	(1,343,543)	(9,510,919)
Net Defter Değeri	19,876,089	-	1,235,503	248,859	298,115	21,658,566

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2016
Maliyet	2,882,257	-	-	2,882,257
Birikmiş İtfa Payları	(1,229,831)	(137,169)	-	(1,367,000)
Net Defter Değeri	1,652,426	-137,169	0	1,515,257
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2015
Maliyet	1,265,892	1,616,365	-	2,882,257
Birikmiş İtfa Payları	(769,060)	(460,771)	-	(1,229,831)
Toplam Maliyet	496,832	1,155,594	-	1,652,426

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Verilen teminat mektupları:

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	25,000,000	25,000,000
Teminat Mektubu	BİST	9,400,000	9,400,000
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	Sermaye Piyasası Kurulu	2,901,000	2,901,000
Toplam		37,321,521	37,321,521

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 98.394.041 TL (31 Aralık 2015: 110.371.305 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	235,951	672,050
-Personel prim karşılığı		475,000
-Kullanılmamış izin karşılığı	235,951	197,050
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (*)	1,432,519	707,889
	1,904,421	1,379,939

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam 1.432.519 TL (31 Aralık 2015: 707.889 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dava Karşılıkları (**)	1,395,460	685,748
Diğer Karşılıklar	37,059	22,141
	1,432,519	707,889

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem Başı 1 Ocak	176,865	235,951
Dönem İçi ayrılan karşılık / (İptal Edilen Karşılık), net	(132,649)	(38,901)
Toplam	44,216	197,050

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem Tazminatı yükümlülüğü	679,883	545,814
	679,883	545,814

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	1,76	4,67
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	74	73

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem Başı 1 Ocak	545,814	790,714
Cari Hizmet Maliyeti	81,567	67,791
Faiz Maliyeti	20,472	63,116
Ödenen Tazminatlar	(37,349)	(306,428)
Aktüeryal (kazanc)/Kayıp	69,379	(69,379)
Toplam	679,883	545,814

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	212,562	497,375
Personel Sağlık Sigortası	149,461	167,764
Peşin Ödenen Kira	147,454	26,354
Diğer Peşin Ödenen Giderler	117,542	22,590
	627,019	714,083

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Gelecek Yıllara Ait Giderler	263,194	133,594
	263,194	133,594

13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (Dipnot 20)	0	330,399
	0	330,399

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelir	2,437,228	3,187,144
	2,437,228	3,187,144
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelir	10,523,823	10,623,813
	10,523,823	10,623,813

(*) Grup, Dipnot 8'de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kiralama yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.'den geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınacaktır. İlgili satış sonucu binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 2.390.358 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 13.810.957 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

15 - ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2015: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2014: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	18,572,500	24.76	18,572,500	24.76
Hamdi TACİR	17,812,500	23.75	17,812,500	23.75
Mehmet TACİR	17,812,500	23.75	17,812,500	23.75
Alaettin TACİR	17,047,500	22.73	17,047,500	22.73
Ahmet TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Atilla TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Halit TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
Murat TACİR	750,000	1.00	750,000	1.00
İsmet YAZICI	750,000	1.00	750,000	1.00
Mustafa İLERİ	5,000	0.01	5,000	0.01
Ödenmiş Sermaye	75,000,000	100.00	75,000,000	100.00
Sermaye düzeltmesi farkları	22,660,903		22,660,903	
Toplam	97,660,903		97,660,903	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.738.254 TL'dir (31 Aralık 2015: 5.738.254 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1. Tertip Yasal Yedekler	4,509,442	4,509,442
2. Tertip Yasal Yedekler	1,228,812	1,228,812
Toplam	5,738,254	5,738,254

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 düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Grup, ilk olarak 1 Nisan 2015 tarihli 1696 No.lu Yönetim Kurulu Toplantısında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 3.000.000 TL'lik kar payının ortaklara nakden ödenmesine karar vermiştir. Şirket, ikinci olarak ise 29 Aralık 2015 tarihli 1803 No.lu Yönetim Kurulu Toplantısında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.000.000 TL'lik kar payının ortaklara nakden ödenmesine karar vermiştir.

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar	739.631	736.290
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	2.709	22.878
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(6.000)	(19.537)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar	736.340	739.631

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hasılat		
Hisse Senedi Satış Gelirleri	242,232,053	500,148,139
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	2,703,446,197	1,943,058,488
Hazine Bonosu Satış Gelirleri	612,080	0
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	-	4,322,224
Özel Sektör Tahvili Satış Gelirleri	23,802,077	4,508,727
Finansman Bonosu Satış Gelirleri	12,149,979	3,247,417
VIOP Kontratları Satış Gelirleri	1,900,490	3,031,897
Toplam	2,984,142,876	2,458,316,892

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	2,525,938	3,003,918
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	164,673	91,291
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	406,959	416,955
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	0	0
Müşteriden Alınan Borsa Payları	379,130	274,102
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	1,257	12,070
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	3,119	3,356
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	284,851	85,405
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	26,402	676
Kas İşlem Gelirleri	353,236	342,118
Kurumsal Finansman Gelirleri	215,237	209,759
Diğer Gelirler	105,930	156,079
Toplam	4,466,732	4,595,729

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<i>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</i>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(154,470)	(259,806)
	(154,470)	(259,806)

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	(241,392,664)	(499,613,969)
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	(2,703,254,852)	(1,942,857,298)
Hazine Bonosu Satışları Maliyeti	(639,828)	(1,322)
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	-	(4,194,742)
Özel Sektör Tahvili Satışları Maliyeti	(23,688,506)	(4,508,724)
Finansman Bonosu Satışları Maliyeti	(12,061,132)	(3,247,414)
VIOP Kontratları Satışları Maliyeti	(2,566,901)	(2,920,583)
Toplam Satışların Maliyeti	(2,983,603,883)	(2,457,344,052)

Brüt Esas Faaliyet Karı	4,851,255	5,308,763
--------------------------------	------------------	------------------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri (-)	1,061,512	562,553
Genel Yönetim Giderleri (-)	8,999,255	6,857,896
	10,060,767	7,420,449

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Borsa Payları	746,770	474,935
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	26,814	20,874
Takas ve Saklama Komisyonları	0	0
Servis Ücretleri	974	3,902
Yabancı İşlem Departman Giderleri	286,954	62,521
Personel Giderleri	4,747,496	3,480,229
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	339,986	43,685
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	473,194	571,908
Data Hattı Giderleri	337,875	301,162
Haberleşme Giderleri	156,130	156,856
Vergi, Resim, Harç Giderleri	307,138	752,464
Kira Giderleri	422,429	157,375
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	317,608	155,625
Temsil ve Ağırılama Giderleri	100,806	162,170
Büro Muhtelif Giderleri	145,606	71,119
Ulaşım Giderleri	144,415	46,742
Diğer Çeşitli Giderler	1,100,877	509,682
Bakım Onarım Giderleri	38,920	72,981
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	55,298	57,269
Aıdat Giderleri	59,147	66,097
Sigorta Giderleri	18,082	4,268
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	131,026	115,503
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	25,645	17,810
Noter Harç ve Masrafları	1,878	3,880
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	0	0
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	75,700	111,071
Toplam	10,060,768	7,420,128

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	1,802,861	2,086,357
Sabit Kıymet Satış Karları (*)	850,330	-
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	558,491	255,284
Banka Faiz Gelirleri	175,958	167,416
Kur Farkı Gelirleri	12,792	2,134,884
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	4,665,188	167,310
Temettü Gelirleri	55,866	-
Devlet Tahvili / Özel Sek. Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri	418,237	60,077
Devlet Tahvili / Özel Sektör Tahvili Faiz Gelirleri	574,655	87,000
Diğer	910,527	17,672,170
Toplam	10,024,905	22,630,498

(*) İlgili bakiyesinin 849.906 TL'lik kısmı Dipnot 8'de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup'un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu satış karının ilgili döneme isabet eden tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Menkul Kıymet Gider Resskontu	1,499,155	140,781
Kur Farkı Gideri	17,575	78
Yatırım Fonu Değer Düşüklüğü	6,404	9,962
Teminat Mektubu Giderleri	56,008	31,629
Vadeli Mevduat Reeskont Gelir İptali	-	36,382
Diğer	2,569,093	227,273
Toplam	4,148,235	446,105

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Banka Faiz Giderleri	560,830	408,141
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	428,648	206,774
Toplam	989,478	614,915

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 2015 yılı için %20'dir (2014: %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.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(674,172)	(2,009,121)
Ertelenmiş Vergi geliri	8,792	156,370
Toplam Vergi Gider (-)	(665,380)	(1,852,751)

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Tahakkuk Eden Gelir Vergisi	-	(2,009,121)
Peşin Ödenen Vergiler	214,963	2,339,520
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	214,963	330,399

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Grup’un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar		
Vergi Öncesi Yasal Kar	-	15,669,541
%20 Vergi Oranı ile Teorik Vergi Gideri (-)	-	(3,133,908)
K.Kabul Edilmeyen Giderler	-	(102,721)
Ertelenmiş Vergi Yaratılmayan Mali Zararların Etkisi	-	-
Vergiden Muaf Gelirler ve Diğer İndirimler	-	1,383,878
Cari Dönem Vergi Gideri (-)	-	(1,852,751)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş Vergi Varlığı	196,464	250,707
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	(328,311)	(328,311)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	(131,847)	(77,604)

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	748,211	149,642	545,814	109,163
Personel Prim/Bonus karşılığı			475,000	95,000
Kullanılmamış İzin Karşılığı	197,050	39,410	197,050	39,410
Diğer Gider Karşılıkları	37,059	7,412	35,670	7,134
Ertelenen Vergi Varlıkları		196,464		250,707
Maddi ve Maddi Olmayan varlıkların matrah farkları	(1,512,955)	-302,591	(1,512,955)	(302,591)
Finansal Yatırımların Değerleme Farkları	(128,601)	-25,720	(128,601)	(25,720)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		(328,311)		(328,311)
Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net		(131,847)		(77,604)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Net Kar	0,00	18,786,435
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	1,500,000,000	1,500,000,000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0.000	0.01252

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1,032,810	523,556
	1,032,810	523,556

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Can Tacir	247,349	219,523
Toplam	247,349	219,523

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Tacirler Holding A.Ş.	128	990,534
Can Tacir	176	-
Murat Tacir	-	34,571
Mustafa Tacir	259	259
Halit Tacir	335	34,198
Hamdi Tacir	192	807,692
Ayten Begümhan Tacir	201	201
Alaettin Tacir	-	772,919
Atilla Tacir	-	34,000
İsmet Yazıcı	-	34,000
Ahmet Tacir	597	34,000
Mehmet Tacir	-	807,500
Solmaz Tacir	384	384
Ali Tacir	334	334
Melissa Tacir	-	179
Billur Tacir	219	139
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	136	136
Emir Tacir	-	111
Diğer Tacirler Ailesi	1,144	-
Toplam	4,105	3,551,157

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 diğer alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Personelden Alacaklar	16,335	7,157
Toplam	16,335	7,157

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	31 Mart 2016		31 Mart 2015	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	2,153,500	86	12,420,545	993
Funda Tacir	35,432,283	6,749	65,625,744	12,500
Murat Tacir	200,074,003	8,003	-	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	20,309,235	812	12,927,291	1,231
Can Tacir	17,949,658	718	22,299,890	2,124
Halit Tacir			362,454	35
Diğer Tacirler Ailesi	360,911	229	41,784	21
Toplam	276,279,590	16,597	113,677,708	16,904

Repo işlemleri

	31 Mart 2016		31 Mart 2015	
	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri
Alaettin Tacir	-	-	34,863	4
İsmet Yazıcı	4,969,612	903	3,227,341	593
Halit Tacir	3,020,677	495	6,522,216	1,191
Funda Tacir	22,653,250	4,293	79,801,138	15,258
Hamdi Tacir	23,671,584	4,291		
Murat Tacir	1,603,724	291	-	-
Atilla Tacir	1,031,671	185	110,904	25
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	20,344,680	3,935	6,752,023	1,296
Tacirler Holding A.ş.	32,784,972	5,980		
Mehmet Tacir	5,659,271	1,086		
Diğer Tacirler Ailesi	6,798,478	1,191	7,217,449	1,447
Toplam	122,537,919	22,650	103,665,934	19,814

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kredi işlemleri

	31 Mart 2016		31 Mart 2015	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Atilla Tacir	-	21,188	-	-
Can Tacir	-	8,791	-	-
Toplam	0	8,791	0	0

Yatırım fonları işlemleri

01.01-31.03.2016	Karma Fon	Değişken Fon	Kısa Vadeli Borçlanma	Serbest fon	Özel Sektör Borçlanma	Toplam
			Araçları Fonu		Araçları Fonu	
Yönetim Ücreti	11,977	20,002	94,760	17,883	32,102	176,724
Aracılık Komisyonları	2,701	1,444	2,595	2,541	555	9,836
Toplam	14,678	21,446	97,355	20,424	32,657	186,560

01.01-31.12.2015	Hisse Senedi Fonu	Değişken Fon	Kısa Vadeli Borçlanma	Serbest fon	Özel Sektör Borçlanma	Toplam
			Araçları Fonu		Araçları Fonu	
Yönetim Ücreti	69,527	48,871	120,076	15,249	4,016	257,739
Aracılık Komisyonları	10,615	4,657	31,943	2,260	320	49,795
Toplam	80,142	53,528	152,019	17,509	4,336	307,534

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır:

31 Mart 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)		0	55,511,513	-	10,397,506	133,058,048
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		0	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		0	55,511,513	-	10,397,506	133,058,048
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)		-	685,748	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		-	(685,748)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)		219,523	51,135,096	7,157	7,078,448	35,964,784
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		219,523	51,135,096	7,157	7,078,448	35,964,784
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)		-	685,748	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		-	(685,748)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar	50.148.521	33.654.796
Finansal borçlar	19.536.217	20.962.716

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

31.03.2016	1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	3 Ay - 1 Yıl Arası	1 Yıl - 5 Yıl Arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	55,562,020	-	-	-	12,461,516	68,023,536
Finansal Yatırımlar	39,152,977	-	-	-	82,638,430	121,791,407
Ticari Alacaklar	55,511,513	-	-	-	-	55,511,513
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	10,397,506	10,397,506
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	21,318,072	21,318,072
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	1,515,257	1,515,257
Diğer Aktifler	-	-	-	-	1,963,286	1,963,286
Toplam Aktifler	150,226,510	-	0	0	130,294,067	280,520,577
Finansal Borçlar	51,689,007	-	2,576,367	13,327,430	-	67,592,804
Ticari Borçlar	62,863,796	-	-	-	-	62,863,796
Diğer Borçlar	1,467,473	-	-	-	-	1,467,473
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	1,668,470	1,668,470
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	165,340	165,340
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	679,883	679,883
Ertelenmiş Gelirler	-	-	2,437,228	-	10,523,823	12,961,051
Toplam Pasifler	116,020,276	-	5,013,595	13,327,430	13,037,516	147,398,817
Net Likidite Pozisyonu	56,758,678	-	(15,615,302)	19,090,449	59,220,454	119,454,279

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 2015					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	53,468,137	-	-	-	16,670,963	70,139,100
Finansal Yatırımlar	2,940,021	8,887,979	21,826,796	-	33,988,257	67,643,053
Ticari Alacaklar	51,354,619	-	-	-	-	51,354,619
Diğer Alacaklar	340,324	-	6,745,281	897,203	-	7,982,808
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderler	303,556	-	497,375	133,594	-	934,525
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	21,658,566	21,658,566
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	1,652,426	1,652,426
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	330,399	-	-	-	-	330,399
Ertelenen Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	0
Diğer Aktifler	-	-	-	-	-	0
Toplam Aktifler	108,737,056	8,887,979	29,069,452	1,030,797	73,970,212	221,695,496
Finansal Borçlar	4,636,019	1,182,040	3,152,107	4,728,161	7,264,389	20,962,716
Ticari Borçlar	50,233,209	-	-	-	-	50,233,209
Diğer Borçlar	1,373,959	-	-	-	-	1,373,959
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	1,379,939	-	-	1,379,939
Ertelenmiş gelirler	298,795	896,384	2,390,358	3,585,537	6,639,883	13,810,957
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	77,604	77,604
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	0
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	130,717	-	-	-	-	130,717
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-	545,814	545,814
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	0
Azınlık Payları	-	-	-	-	-	0
Toplam Pasifler	56,672,699	2,078,424	6,922,404	8,313,698	14,527,690	88,514,915
Net Likidite Pozisyonu	52,064,357	6,809,555	22,147,048	(7,282,901)	59,442,522	133,180,581

Kur riski

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem (31 Mart 2016)			Önceki Dönem (31 Aralık 2015)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	2,367,467	835,557	-	13,402,957	13,402,957	-
2. Verilen Depozitolar	22,006	4,370	3,000	112,214	81,922	30,292
3. Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	2,389,473	839,927	3,000	13,515,171	13,484,879	30,292
5. Toplam Varlıklar (4)	2,389,473	839,927	3,000	13,515,171	13,484,879	30,292
6. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler (6)	-	-	-	-	-	-
8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	2,389,473	839,927	3,000	13,515,171	13,484,879	30,292
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	2,389,473	839,927	3,000	13,515,171	13,484,879	30,292

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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)

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31 Mart 2016)				
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	236,747	(236,747)	236,747	(236,747)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	236,747	(236,747)	236,747	(236,747)
TOPLAM	236,747	(236,747)	236,747	(236,747)

Önceki Dönem (31 Aralık 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	1,348,488	(1,348,488)	1,348,488	(1,348,488)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1,348,488	(1,348,488)	1,348,488	(1,348,488)
TOPLAM	1,348,488	(1,348,488)	1,348,488	(1,348,488)

Likidite riski açıklamaları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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)

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

Cari Dönem (31 Mart 2016)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	67,592,804	67,592,804	52,080,938	2,184,436	13,327,430-
Finansal Kiralama borçlar	15,903,797	15,903,797	391,931	2,184,436	13,327,430
Alınan Krediler	51,689,007	51,689,007	51,689,007	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2015)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	20,962,716	24,232,296	4,633,936	4,311,238	15,287,122
Finansal Kiralama borçlar	16,720,711	19,990,291	391,931	4,311,238	15,287,122
Alınan Krediler	4,242,005	4,242,005	4,242,005	-	-

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

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.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	11,992,103	-	0
Yatırım Fonları	271,097	-	0
Hisse Senetleri	54,305,830	-	28,332,600
Özel Kesim Tahvilleri	26,889,777	-	0
	93,458,807	0	28,332,600
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvilleri ve Hazine Bonoları	30,706,918	-	0
Yatırım Fonları	5,267,743	-	0
Hisse Senetleri	387,914	-	28,332,600
Özel Kesim Tahvilleri	2,411,904	-	0
	38,774,479	-	28,332,600

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönem için 25.000.000 TL (31 Aralık 2015: 25.000.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

Grup 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2015: Yerine getirmektedir).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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)

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2014: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 257.739 TL (31 Aralık 2014: 306.060 TL'dir.)

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

Fonun adı	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	54.163.791	0,003	9.584.279
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	0,005	6.221.316	0,005	8.039.062
Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu)	0,003	8.202.120	0,003	3.883.361
Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	5.516.847	0,008	2.365.056
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)	0,008	1.751.336	0,008	1.793.310
Toplam Yatırım Fonları		75.855.410		25.665.068

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....