

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Mart 2017

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-52
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-23
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23-24
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24-25
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	25-26
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27-28
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	29-31
12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	31
13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR.....	32
14 ERTELENMİŞ VERGİLER.....	32
15 ÖZKAYNAKLAR.....	32-35
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	35-36
17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	36-37
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER.....	38
19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	39
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	39-41
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	42
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	42-44
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	45-48
24 FİNANSAL ARAÇLAR	49-50
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	50-51
26 BAĞLI ORTAKLIK SATIŞI	52
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2015
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	88.251.207	70.139.100
Finansal yatırımlar	4	43.601.009	39.310.453
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		43.601.009	39.310.453
<i>- Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar</i>		43.601.009	39.310.453
Ticari alacaklar		55.257.433	51.354.619
<i>- İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 22	307.836	219.523
<i>- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	54.949.597	51.135.096
Diğer alacaklar		32.989.303	7.085.605
<i>- İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	7, 22	6.884	7.157
<i>- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	32.982.419	7.078.448
Peşin ödenmiş giderler	12	430.328	714.083
<i>- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		430.328	714.083
Cari dönem vergi ilgili varlıklar	13, 20	602.185	330.399
Diğer dönen varlıklar		40.800	86.848
<i>- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar</i>		40.800	86.848
Toplam dönen varlıklar		221.172.265	169.021.107
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	4	47.642.896	28.332.600
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		47.642.896	28.332.600
Diğer alacaklar		1.086.334	897.203
<i>- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	1.086.334	897.203
Maddi duran varlıklar	8	24.227.044	21.658.566
<i>Binalar</i>		19.029.369	19.876.089
<i>Makine tesis ve cihazlar</i>		2.446.188	1.235.503
<i>Özel maliyetler</i>		2.523.317	-
<i>Demirbaşlar</i>		225.823	298.115
<i>Taşıtlar</i>		2.347	248.859
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.673.404	1.652.426
<i>Bilgisayar yazılımları</i>		1.673.404	1.652.426
Peşin ödenmiş giderler	12	440.310	133.594
<i>- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		440.310	133.594
Duran varlıklar		75.069.988	52.674.389
Toplam varlıklar		296.242.253	221.695.496

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	5	54.918.872	8.970.166
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		54.918.872	8.970.166
- Banka kredileri		51.053.408	4.242.005
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		3.865.464	4.728.161
Ticari borçlar		58.517.732	50.233.209
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6, 22	4.369	3.551.157
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	58.513.363	46.682.052
Ertelenmiş gelirler	14	3.187.144	3.187.144
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		3.187.144	3.187.144
Diğer borçlar		1.558.817	1.373.959
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	1.558.817	1.373.959
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		191.030	63.930
Kısa vadeli karşılıklar		1.537.645	1.379.939
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	512.252	672.050
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.025.393	707.889
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.731	66.787
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.731	66.787
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		119.915.971	65.275.134
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli finansal borçlar	5	9.616.332	11.992.550
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		9.616.332	11.992.550
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		9.616.332	11.992.550
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	14	7.436.670	10.623.813
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		7.436.670	10.623.813
Uzun vadeli karşılıklar		660.218	545.814
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	660.218	545.814
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	3.848.299	77.604
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		21.561.519	23.239.781
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		154.714.466	132.440.950
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 (-)		(655.702)	(478.476)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları		14.624.139	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	5.738.254	5.738.254
Geçmiş yıllar karları		29.520.269	15.731.738
Net dönem karı		7.826.603	13.788.531
Kontrol gücü olmayan paylar	15	50.297	739.631
Toplam özkaynaklar		154.764.763	133.180.581
Toplam kaynaklar		296.242.253	221.695.496

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 Geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
Hasılat	16	12.852.758.152	10.451.547.087
Satışların maliyeti (-)	16	(12.829.978.316)	(10.425.958.475)
Brüt kar		22.779.836	25.588.612
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(2.268.931)	(3.085.436)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(40.444.459)	(31.804.275)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	35.603.158	29.983.374
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(3.514.182)	(2.797.734)
Esas faaliyet karı		12.155.422	17.884.541
Finansman giderleri (-)	19	(3.943.210)	(2.474.018)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		8.212.212	15.410.523
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Cari yıl vergi gideri (-)	20	(344.062)	(2.009.121)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(148.037)	156.370
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		7.720.113	13.557.772
Durdurulan faaliyetler net dönem karı		91.187	253.637
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	14	(15.303)	22.878
Ana ortaklık payları	21	7.826.603	13.788.531
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	21	0,0515	0,0904
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zarar olarak yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(177.226)	55.503
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(221.533)	69.379
Ertelenmiş vergi etkisi		44.307	(13.876)
Kar veya zarar olarak yeniden Sınıflandırılacaklar		14.624.139	-
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gider, vergi sonrası (-)		18.280.174	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme (kayıpları)/kazançları	4	18.280.174	-
Ertelenmiş vergi etkisi		(3.656.035)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		14.446.913	55.503
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		22.258.213	13.866.912
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(15.303)	22.878
Ana ortaklık payları		22.273.516	13.844.034

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiştir)									
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynak
1 Ocak 2015	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
Transferler	-	-	-	-	1.834.442	5.334.174	(7.168.616)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	55.503	-	-	-	13.788.531	13.844.034	22.878	13.866.912
Ödenen temettü (-)	-	-	-	-	-	(7.000.000)	-	(7.000.000)	-	(7.000.000)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.537)	(19.537)
31 Aralık 2015	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
1 Ocak 2016	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
Transferler	-	-	-	-	-	13.788.531	(13.788.531)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(177.226)	14.624.139	-	-	7.826.603	22.273.516	(15.303)	22.258.213
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	(674.031)	(674.031)
31 Aralık 2016	75.000.000	22.660.903	(655.702)	14.624.139	5.738.254	29.520.269	7.826.603	154.714.466	50.297	154.764.763

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem karı		7.826.603	13.811.409
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Alınan temettüleri (-)	18	(4.440.825)	(3.671.786)
Sat ve geri kirala işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	18	(3.187.144)	(2.390.358)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	1.878.211	1.681.968
Bağlı ortaklık satış karı düzeltmesi (-)	18	(1.985.607)	-
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	20	492.099	1.852.751
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		317.504	(722.786)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	3	(291.480)	(262.349)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	173.716	130.907
İzin ve prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(159.798)	499.387
Karşılık iptal düzeltmesi (-)	18	(600.000)	-
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(3.902.814)	11.698.687
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(88.313)	(59.578)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/(azalış)		(3.814.501)	11.758.265
Finansal yatırımlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(4.290.556)	(29.693.039)
Diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(25.910.398)	(1.390.773)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış/(azalış)		(6.427)	4.214
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış		(25.903.971)	(1.394.987)
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(701.054)	(362.439)
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		43.572.488	(4.129.867)
- İlişkili olmayan taraflara finansal borçlardaki artış/(azalış)		43.572.488	(4.129.867)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltme		8.284.523	25.285.652
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(3.546.788)	3.522.735
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		11.831.311	21.762.917
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	11	(245.844)	(306.428)
Vergi ödemeleri (-)		(615.848)	(2.799.612)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		(3.002.285)	(431.406)
Bloke mevduatlardaki değişim	3	68.989	(68.989)
Müşteri varlıklarındaki değişim	3	(15.744.495)	(17.574.001)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)		(2.464.015)	(8.843.072)
Bağlı ortaklık satışından elde edilen nakit		6.506.562	-
Maddi varlık satın alımları (-)	8	(3.648.046)	(824.807)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	9	(820.579)	(1.616.365)
Ödenen temettü (-)		-	(7.000.000)
Alınan temettüleri	18	4.440.825	3.671.786
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen /(kullanılan) nakit akışları:		6.478.762	(5.769.386)
Finansal kiralama faiz giderleri (-)		(1.592.764)	(1.467.279)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(1.592.764)	(1.467.279)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C)		2.421.983	(16.079.737)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	27.538.520	43.618.257
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	29.960.503	27.538.520

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 bulunmaktadır.

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 evrakla 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.
- g) Müşterileri ve kendi adına kaldıraçlı alım satım işlemleri yapar.

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 ortaklığı, Tacirler Portföy Yönetimi 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 177 kişidir (31 Aralık 2015: 181). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Girne'de "Şube" olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve İzmit'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Mart 2017 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 ("KGGK") 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 dipnotları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara ve TMS taksonomisine 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 ARALIK 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.8 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 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- 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 satın 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, palmiye 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 bir 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.
- 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 muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- 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.

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

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 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.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 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 tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. TMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak TMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar', standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Aralık 2016 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2015 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	-	%86,66	Yatırım Holding
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%98,57	%98,33	Portföy Yönetimi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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.SPK.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.

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 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.

Şirket'in 25 Mayıs 2016 tarihli ve 1836 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Smart Invest Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 1 Temmuz 2016 tarihinde imzalanmış olan Pay Devrine İlişkin Protokol kapsamında ("Pay Devri Protokolü") Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından sahip olunan ve toplam ödenmiş sermayenin %86,77'sine denk gelen 50.000 adet A grubu ve 4.288.632 adet B grubu olmak üzere toplam 4.338.632 adet payın Smart Invest Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye defter bedeli üzerinden devredilmesi hususunda anlaşmışlardır. İlgili pay devri protokolü kapsamında, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu 50.000 adet A grubu payını 700.000 Amerikan Doları ve 4.288.632 adet B grubu payını ise Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin 12 Ağustos 2016 tarihli muhasebe kayıtları dikkate alınarak belirlenmiş olan defter değeri üzerinden hesaplanan toplam 4.445.167 TL ile 18 Ağustos 2016 tarihinde Smart Invest Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devredilmiştir. Bu duruma ilaveten, pay devri kapsamında Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin 18 Ağustos 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeleri değiştirilerek yeni yönetim kurulu üyeleri seçilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Devamı)

Yukarıda bahsedilen Grup'un bağlı ortaklığına ilişkin gerçekleştirilen pay devri işlemleri kapsamında, Grup detayları Dipnot 26'da belirtildiği üzere 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin satışına ilişkin olarak kar veya zarar tablosuna 1.985.607 TL tutarında gelir kaydetmiştir. Bu duruma ilaveten, Grup Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'nin devrine kadar olan süreye ilişkin olarak Tacirler Yatırım Holding A.Ş.'ye ait faaliyet sonuçlarını ilgili TMS'ler gereği 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Grup, faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Aralık 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 iskonto 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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

(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 ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "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 ARALIK 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
Demirbaşlar	5 yıl
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.

Bilgisayar yazılımları	3-5 yıl
------------------------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 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 ARALIK 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 amortismanına 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 27).

(n) İlişkili taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Mali tablolarda, Grup'un hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır (Dipnot 22).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

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

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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

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

Standart’ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Grup ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir/gider” hesabı altında muhasebeleştirilerek 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 temettüleri

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

(r) Nakit akış tablosu

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.

(t) Finansal kiralama işlemleri

(i) Kiralayan konumunda

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırıma eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

(ii) *Kiracı konumunda*

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olamı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kar veya zarar tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanla tabi tutulur.

(iii) *Sat ve geri kirala işlemleri*

Bir satış ve geri kiralama işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralınmasını içerir. Kira ödemeleri ve satış fiyatı, bunlar bir bütün olarak müzakere edildiğinden, genellikle birbirlerine bağımlıdır. Bir satış ve geri kiralama işleminin muhasebeleştirme yöntemi, ilgili kiralama işleminin çeşidine bağlıdır. Bir satış ve geri kiralama işleminin finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı satıcı-kiraya veren tarafından hemen gelir olarak muhasebeleştirilmez. Bunun yerine, sözü edilen gelir ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir. Şirket, Dipnot 2.5 ve 14'te belirtildiği üzere sat ve geri kiralama işlemi yapmış olup, bu işlem sonucunda elde etmiş olduğu satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmını sözleşme süresi boyunca kar veya zarar tablosuna intikal ettirmektedir.

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup'un %4,66 oranında ortaklık payına sahip olduğu ve uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı iştiraki İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'nin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Grup'un sahip olduğu Takasbank hisselerinin tamamı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri: (Devamı)

Grup'un %0,15 oranında ortaklık payına sahip olduğu ve uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'nin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Grup'un sahip olduğu BİST hisselerinin tamamı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda BİST'in 29 Aralık 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 2016/35 sayılı (C) grubu paylarının beher pay başına devir fiyatı kararında belirtilen ve pay sahiplerin duyurulan hisse birim fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

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. Bu işlem Grup yönetimi tarafından ilgili TMS ler çerçevesinde özü itibarıyla de bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	13.754	3.505
Banka	61.454.913	35.964.784
- Vadeli mevduatlar (*)	41.019.501	19.297.326
- Vadesiz mevduatlar	20.435.412	16.667.458
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (**)	19.407.276	24.738.123
Viop teminatları	6.152.264	9.425.439
Borsa para piyasası teminatları	1.223.000	-
Tahsil edilecek çekler	-	7.249
	88.251.207	70.139.100

(*) İlgili bakiyenin 31.455.091 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2015: 11.625.762 TL).

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı %10,77'dir (31 Aralık 2015: 3 aydan kısa, %11,27). 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	88.251.207	70.139.100
Müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmeleri (-)	(19.407.276)	(24.738.123)
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(31.455.091)	(17.755.013)
Viop teminatları (-)	(6.152.264)	-
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(1.223.000)	-
Bloke mevduatlar (-)	-	(68.989)
Faiz tahakkukları (-)	(53.073)	(38.455)
	29.960.503	27.538.520

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	33.367.087	30.706.918
- Yatırım fonları (*)	8.305.974	5.267.743
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	706.111	-
- Devlet kesimi borçlanma araçları	1.178.937	2.411.904
- Hazine bonoları	-	535.974
- Hisse senetleri (**)	42.900	387.914
	43.601.009	39.310.453

(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup'a ait olan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetlerin tamamı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
- Hisse senetleri	47.642.896	28.332.600
	47.642.896	28.332.600
Toplam finansal varlıklar	91.243.905	67.643.053

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 (Devamı)

Grup'un uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklarının detayları aşağıdaki sunulmuştur:

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem gören				
Takasbank (***)	42.236.210	4,66	26.542.765	4,63
BİST (****)	5.406.686	0,15	1.789.835	0,15
	47.642.896		28.332.600	

(***) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %4,66'sına tekabül eden (31 Aralık 2015: %4,63) 279.710.000 adet (31 Aralık 2015: 277.500.000 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup Takasbank'ın paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini son alım fiyatı üzerinden değerleyerek ortaya çıkan değer artışını Dipnot 2'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

(****) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2015: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2015: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup BİST'in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerleyerek 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan krediler	51.053.408	4.242.005
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	3.865.464	4.728.161
	54.918.872	8.970.166

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tutarı 51.053.408 TL olup vadeleri 1 aydan kısadır. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %8,2 - %11,75 aralığındadır (31 Aralık 2015: 4.242.005 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %12,1 - %13,5).

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama borçları	9.616.332	11.992.550
	9.616.332	11.992.550

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama borçlarının vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıla kadar	3.865.464	4.469.021
1-5 yıl arası	9.616.332	12.251.690
Toplam finansal kiralama borçları	13.481.796	16.720.711

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kredili müşterilerden alacaklar	44.359.551	34.831.241
Müşterilerden alacaklar	10.590.046	16.303.855
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	307.836	219.523
Şüpheli ticari alacakları	18.157	685.748
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(18.157)	(685.748)
	55.257.433	51.354.619

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 72.047.695 TL (31 Aralık 2015: 110.371.305 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	31.455.091	11.625.762
Müşterilere borçlar	7.502.558	6.129.251
Müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmelerinden borçlar (Dipnot 3)	19.407.276	24.738.123
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	4.369	3.551.157
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	-	4.188.916
Diğer ticari borçlar	148.438	-
	58.517.732	50.233.209

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla oluşan ilgili bakiye Grup'un işlem tarihli muhasebe yapıyor olmasından ötürü bilanço tarihinden önceki 2 işgünü önce yapmış olduğu hisse senedi alımlarına ilişkin valörlü borçlarıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Likite sağlayıcılarına verilen teminatlar ve diğer alacaklar (*)	32.884.631	6.745.281
Alacak senetleri	97.788	48.523
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipot 22)	6.884	7.157
Verilen avanslar	-	269.108
Diğer çeşitli alacaklar	-	15.536
	32.989.303	7.085.605

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.552.459	1.355.866
Diğer çeşitli borçlar	6.358	18.093
	1.558.817	1.373.959

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.086.334	897.203
	1.086.334	897.203

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 972.798 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için verilmiş olan depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 821.140 TL).

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	19.876.089	-	1.235.503	248.859	298.115	21.658.566
İlaveler (*)	-	2.607.212	1.038.694	-	2.140	3.648.046
Transferler	(483.795)	-	483.795	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	(158.082)	-	(212.149)	(102.156)	(472.387)
Amortisman transferleri	43.250	-	(43.250)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(406.175)	(83.895)	(268.554)	(246.512)	(74.432)	(1.079.568)
Amortisman çıkışları	-	158.082	-	212.149	102.156	472.387
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	19.029.369	2.523.317	2.446.188	2.347	225.823	24.227.044
Maliyet	20.021.770	3.752.813	7.605.584	1.423.335	1.541.642	34.345.144
Birikmiş amortisman (-)	(992.401)	(1.229.496)	(5.159.396)	(1.420.988)	(1.315.819)	(10.118.100)
Net defter değeri	19.029.369	2.523.317	2.446.188	2.347	225.823	24.227.044

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 (Devamı)

31 Aralık 2015	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 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

(*) Grup; sat ve geri kiralama 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.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı ortaklık sasına ilişkin hareketler	31 Aralık 2016
Maliyet	2.882.257	820.579	-	(17.724)	3.685.112
Birikmiş itfa payları (-)	(1.229.831)	(798.643)	-	16.766	(2.011.708)
Net defter değeri	1.652.426	21.936	-	(958)	1.673.404
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar		31 Aralık 2015
Maliyet	1.265.892	1.616.365	-		2.882.257
Birikmiş itfa payları (-)	(769.060)	(460.771)	-		(1.229.831)
Net defter değeri	496.832	1.155.594	-		1.652.426

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir.

Verilen teminat mektupları:

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	31 Aralık 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	SPK	2.901.000	2.901.000
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat Mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	-	8.000
		37.313.521	37.321.521

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 72.047.695 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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
(a) Kısa vadeli karşılıklar:		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	512.252	672.050
- <i>Personel prim karşılığı</i>	300.000	475.000
- <i>Kullanılmamış izin karşılığı</i>	212.252	197.050
Diğer kısa vadeli karşılıklar (*)	1.025.393	707.889
	1.537.645	1.379.939

(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla toplam 1.025.393 TL (31 Aralık 2015: 707.889 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları (**)	973.200	685.748
Diğer karşılıklar	52.193	22.141
	1.025.393	707.889

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	197.050	235.951
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık, net	15.202	(38.901)
Dönem sonu - 31 Aralık	212.252	197.050

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	660.218	545.814
	660.218	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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	4,67	4,67
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	73	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. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosuna yansıttığı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan kıdem tazminatı tavanı, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (31 Aralık 2015: 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL) olarak hesaplanmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	545.814	790.714
Cari hizmet maliyeti	95.387	67.791
Faiz maliyeti	79.226	63.116
Ödenen tazminatlar (-)	(245.844)	(306.428)
Bağlı ortaklık satışının etkisi	(35.898)	-
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	221.533	(69.379)
Dönem sonu - 31 Aralık	660.218	545.814

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen personel sağlık sigorta giderleri	210.136	167.764
Peşin ödenen bilgisayar yazılım bakım giderleri	102.788	497.375
Peşin ödenen kiralar	22.231	26.354
Diğer peşin ödenen giderler	95.173	22.590
	430.328	714.083

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait giderler	440.310	133.594
	440.310	133.594

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - CARI DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (Dipnot 20)	602.185	330.399
	602.185	330.399

14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	3.187.144	3.187.144
	3.187.144	3.187.144
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	7.436.670	10.623.813
	7.436.670	10.623.813

- (*) Grup, Dipnot 2 ve Dipnot 8’de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kirala 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 Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.’den şirketinden geri alınacaktır. İlgili satış sonucu binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 3.187.144 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 10.623.813 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 2015: 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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

Hissedarlar	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

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

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birinci tertip yasal yedekler	4.509.442	4.509.442
İkinci tertip yasal yedekler	1.228.812	1.228.812
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	5.738.254	5.738.254

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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 dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	2016	2015
Dönem başı kontrol gücü		
olmayan paylar - 1 Ocak	739.631	736.290
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	(15.303)	22.878
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(674.031)	(19.537)
Dönem sonu kontrol gücü		
olmayan paylar - 31 Aralık	50.297	739.631

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat		
Devlet tahvili satış gelirleri	10.791.263.958	8.600.440.713
Hisse senedi satış gelirleri	1.416.352.587	1.739.449.391
Hazine bonosu satış gelirleri	345.777.934	43.502.172
Özel sektör tahvil satış gelirleri	276.604.398	41.111.304
Yatırım fonları satış gelirleri	231	4.732.672
Diğer gelirler	1.346.465	123.108
	12.831.345.573	10.429.359.360

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hizmet gelirleri		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	9.074.886	10.312.725
KAS işlem gelirleri	4.919.788	6.724.703
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyon gelirleri	1.591.772	1.648.882
Fon yönetim ücreti gelirleri	1.433.076	627.373
Halka arza aracılık ve danışmanlık gelirleri	1.286.568	1.270.000
Müşteriden alınan Viop borsa payı gelirleri	1.254.865	1.218.043
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyon gelileri	827.603	521.173
Portföy yönetimi yönetim komisyon gelirleri	562.913	54.123
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	198.078	119.589
Müşteriden alınan emir iptal gelirleri	176.493	131.993
Ödünç işlem komisyon gelirleri	82.172	8.224
Likidite sağlayıcılığı hizmet geliri	63.000	57.000
BES satış komisyon gelirleri	46.439	124.162
Piyasa danışmanlığı gelirleri	33.898	35.508
EFT komisyon ve PTT gelirleri	27.453	31.434
DİBS alım/satım aracılık komisyon gelirleri	14.991	20.809
Repo-ters repo aracılık komisyon gelirleri	2.964	32.836
Diğer gelirler	369.690	44.635
	21.966.649	22.983.212

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<i>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</i>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(554.070)	(795.485)
	(554.070)	(795.485)
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları maliyeti	(10.790.534.655)	(8.599.503.207)
Hisse senedi satışları maliyeti	(1.415.340.663)	(1.737.614.782)
Hazine bonosu satışları maliyeti	(345.083.685)	(43.271.925)
Özel kesim tahvil satışlarının maliyeti	(277.130.199)	(40.886.040)
Yatırım fonları maliyetleri	-	(4.606.418)
Diğer satışların maliyeti	(1.889.114)	(76.103)
Toplam satışların maliyeti	(12.829.978.316)	(10.425.958.475)
Brüt kar	22.779.836	25.588.612

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2.268.931	3.085.436
Genel yönetim giderleri	40.444.459	31.804.275
	42.713.390	34.889.711

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel giderleri	19.953.775	14.423.827
KAS işlemleri giderleri	4.555.509	3.800.135
Borsa payı giderleri	2.589.639	2.244.842
Vergi, resim, harç giderleri	2.053.068	2.500.401
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8, 9)	1.878.211	1.681.968
Kira giderleri	1.800.968	1.298.227
Data hattı giderleri	1.600.355	1.261.578
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	1.371.077	1.054.723
Ulaşım giderleri	890.018	542.522
Kanunen kabul edilmeyen giderler	868.111	463.650
Haberleşme giderleri	794.816	653.528
Bakım onarım giderleri	740.678	372.582
Temsil ve ağırlama giderleri	692.223	793.369
Büro muhtelif giderleri	601.567	412.289
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	453.287	687.701
Elektrik, su, ısıtma giderleri	300.536	275.680
Dava karşılık gideri	287.452	-
Aidat giderleri	194.913	259.930
Kıdem tazminatı karşılık gideri	174.613	130.907
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	123.776	116.492
Noter harç ve masraf giderleri	18.599	170.231
Servis ücret giderleri	3.570	8.019
Personel prim giderleri	-	1.404.179
Diğer giderler	766.629	332.931
	42.713.390	34.889.711

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	7.886.718	7.941.175
Tahvil ve bono itfa ve kupon faiz gelirleri	5.404.054	2.503.649
Kur farkı geliri	5.040.573	3.963.755
Temettü gelirleri	4.440.825	3.671.786
Sat ve geri kirala değer artış gelirleri (*)	3.187.144	2.390.358
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	2.048.619	870.415
Bağlı ortaklık satış geliri (**)	1.985.607	-
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1.720.770	1.846.213
VIOP - BPP gelirleri	1.552.607	671.022
Yatırım fonları gelirleri (Dipnot 22)	786.094	307.534
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	608.022	390.662
Karşılık iptali gelirleri	600.000	1.850.081
Müşteri ekstre gelirleri	288.506	248.792
Sabit kıymet satış karları	-	2.390.358
Hisse senedi satış karları	-	93.116
Diğer	53.619	844.458
	35.603.158	29.983.374

(*) İlgili bakiye Dipnot 14 ve Dipnot 8'de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup'un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu değer artış gelirlerinin ilgili dönemlere isabet eden tutarından oluşmaktadır.

(**) İlgili bakiye Dipnot 26'da detaylı olarak belirtildiği üzere Grup'un bağlı ortaklık satışından elde etmiş olduğu satış karı tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri (-)	(1.388.494)	(323.009)
Menkul kıymet gider reeskontu (-)	(1.029.218)	(1.856.337)
Ödenen komisyon ve hizmet bedeli (-)	(637.442)	(381.264)
Teminat mektubu giderleri (-)	(242.242)	(118.427)
Yatırım fonları değer düşüklüğü (-)	-	(16.524)
Diğer giderler (-)	(216.786)	(102.173)
	(3.514.182)	(2.797.734)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Banka faiz giderleri	(2.350.446)	(1.006.739)
Finansal kiralama faiz giderleri	(1.592.764)	(1.467.279)
	(3.943.210)	(2.474.018)

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 2016 yılı için %20'dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari yıl vergi gideri (-)	(344.062)	(2.009.121)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(148.037)	156.370
Toplam vergi gideri (-)	(492.099)	(1.852.751)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tahakkuk eden gelir vergisi (-)	(344.062)	(2.009.121)
Peşin ödenen vergiler	946.247	2.339.520
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	602.185	330.399

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar	8.212.212	15.410.523
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(2.023.480)	(3.082.105)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (-)	(375.526)	(102.721)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	1.525.869	1.332.075
Cari yıl vergi gideri (-)	(492.099)	(1.852.751)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlığı	439.573	250.707
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(4.287.872)	(328.311)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(3.848.299)	(77.604)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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)

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Dava karşılığı	973.200	194.640	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	660.218	132.044	545.814	109.163
Personel prim karşılığı	300.000	60.000	475.000	95.000
Kullanılmamış izin karşılığı	212.252	42.450	197.050	39.410
Diğer gider karşılıkları	52.193	10.439	35.670	7.134
Ertelenmiş vergi varlıkları		439.573		250.707
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(3.193.175)	(638.635)	(1.512.955)	(302.591)
Finansal yatırımların değerleme farkları (-)	(18.246.184)	(3.649.237)	(128.601)	(25.720)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		(4.287.872)		(328.311)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net (-)		(3.848.299)		(77.604)

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(77.604)	(220.097)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(148.037)	156.370
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(3.611.728)	(13.877)
Bağlı ortaklık çıkışının etkisi	(10.930)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	(3.848.299)	(77.604)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2015	31 Aralık 2015
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	7.826.603	13.788.531
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.500.000.000	1.500.000.000
Hisse başına kazanç (TL) (nominal değeri 0,05 TL)	0,0522	0,0919
Toplam kapsamlı gelir (ana ortaklık payı)	22.273.516	13.844.034
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.500.000.000	1.500.000.000
Hisse başına kazanç (TL) (nominal değeri 0,05 TL)	0,1485	0,0923

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	4.331.240	3.633.639
	4.331.240	3.633.639

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	108.785	219.523
Fon yönetim ücreti alacakları	199.051	24.790
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	116.125	3.706
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	47.297	9.582
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	10.610	1.359
- Tacirler Portföy Değişken Fon	12.729	5.659
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	12.290	4.484
Toplam	307.836	244.313

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	2.660	2.558.880
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	1.297	1.607
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	412	136
Tacirler Holding A.Ş.	-	990.534
Toplam	4.369	3.551.157

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personelden alacaklar	6.884	7.157
Toplam	6.884	7.157

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	427.358.922	17.126	373.742.666	29.450
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	184.752.388	16.460	273.008.574	40.538
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	224.123	448	226.218	452
Toplam	612.335.433	34.034	646.977.458	70.440

Repo işlemleri

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri	Toplam repo tutarı	Net faiz geliri
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile repo işlemleri	156.994.510	50.969	211.057.697	40.214
Gerçek kişi ortaklar ile repo işlemleri	130.443.688	28.469	200.964.086	37.430
Tacirler Holding A.Ş.	33.796.913	7.188	20.684.704	4.002
Tacirler Umumi Depo Ve Tic.A.Ş	8.138.627	1.637	12.116.803	2.257
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	14.085	2	-	-
Toplam	329.387.823	88.265	444.823.290	83.903

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 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 Aralık 2016		31 Aralık 2016	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile kredi işlemleri	34	33.619	1.037	67.162
Gerçek kişi ortaklar ile kredi işlemleri	-	31.910	-	-
	34	65.529	1.037	67.162

Yatırım fonları işlemleri

1 Ocak -31 Aralık 2016	Hisse senedi Fonu	Değişken Fon	Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Serbest Fon	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Toplam
Yönetim ücreti	73.938	171.479	305.039	116.539	766.081	1.433.076
	73.938	171.479	305.039	116.539	766.081	1.433.076

1 Ocak -31 Aralık 2015	Hisse senedi Fonu	Değişken Fon	Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Serbest Fon	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Toplam
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
	80.142	53.528	152.019	17.509	4.336	307.534

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	307.836	54.949.597	6.884	32.982.419	61.454.913	91.243.905
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	307.836	54.949.597	6.884	32.982.419	61.454.913	91.243.905
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.157	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(18.157)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	219.523	51.135.096	7.157	7.078.448	35.964.784	67.643.053
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	219.523	51.135.096	7.157	7.078.448	35.964.784	67.643.053
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	685.748	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(685.748)	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar	35.252.135	33.654.796
Finansal borçlar	64.535.204	20.962.716

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

Kur riski

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

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	26.509	15.379	11.130	-	13.402.957	13.402.957	-	-
Verilen Depozitolar	32.989.303	32.989.303	-	-	112.214	81.922	30.292	-
Toplam varlıklar	33.015.812	33.004.682	11.130	-	13.515.171	13.484.879	30.292	-
Toplam Yükümlülükler (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar (/yükümlülükler)	33.015.812	33.004.682	11.130	-	13.515.171	13.484.879	30.292	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776

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

	31 Aralık 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 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.300.468	(3.300.468)	3.300.468	(3.300.468)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	3.300.468	(3.300.468)	3.300.468	(3.300.468)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	1.113	(1.113)	1.113	(1.113)
2- Avro Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	1.113	(1.113)	1.113	(1.113)
TOPLAM (3)	3.301.581	(3.301.581)	3.301.581	(3.301.581)
	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 değişimi 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)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	3.029	(3.029)	3.029	(3.029)
2- Avro Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	3.029	(3.029)	3.029	(3.029)
TOPLAM (3)	1.351.517	(1.351.517)	1.351.517	(1.351.517)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sıg 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.

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.

31 Aralık 2016					Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	13.481.796	419.810	4.617.906	10.862.342	15.900.058
Alınan krediler	51.053.408	51.053.408	-	-	51.053.408
	64.535.204	51.473.218	4.617.906	10.862.342	66.953.466

31 Aralık 2015					Sözleşme
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal kiralama borçları	16.720.711	391.931	4.311.238	15.287.122	19.990.291
Alınan krediler	4.242.005	4.242.005	-	-	4.242.005
	20.962.716	4.633.936	4.311.238	15.287.122	24.232.296

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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:

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	33.367.087	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.885.048	-	-
Hisse senetleri	5.449.586	-	42.236.210
Yatırım fonları	8.305.974	-	-
	49.007.695	-	42.236.210
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	30.706.918	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	2.947.878	-	-
Hisse senetleri	387.914	-	28.332.600
Yatırım fonları	5.267.743	-	-
	39.310.453	-	28.332.600

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'ın 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 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2015: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (Devamı)

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.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2015: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.433.076 TL (31 Aralık 2015: 257.739 TL'dir).

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

Fonun adı	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,03	128.432.087	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	28.142.170	0,005	8.039.062
Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu)	0,003	10.153.095	0,003	3.883.361
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)	0,008	7.431.108	0,008	1.793.310
Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	7.146.992	0,008	2.365.056
Toplam Yatırım Fonları		181.305.452		25.665.068

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - BAĞLI ORTAKLIK SATIŞI

Konsolidasyon dışı kalan net varlıklar	Varlık/(yükümlülükler)
Nakit ve nakit benzerleri	17.373
Finansal yatırımlar	5.113.882
Diğer dönen varlıklar	134.488
Maddi olmayan duran varlıklar	384
Ertelenmiş vergi varlığı	10.930
Toplam varlıklar	5.277.057
Kısa vadeli karşılıklar (-)	(20.306)
Uzun vadeli karşılıklar (-)	(33.956)
Toplam yükümlülükler (-)	(66.941)
Konsolidasyon dışı kalan net varlık	5.210.116
Grup'un toplam sahiplik oranı (%)	86,77
Şirket'e düşen net varlık değeri	4.520.955
Satıştan elde edilen net nakit	6.506.562
Bağlı ortaklık satışından elde edilen net gelir	1.985.607

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....