

**TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 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.....                                                                                                                     | 6-48  |
| 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                                 | 6     |
| 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                                                                                                      | 7-22  |
| 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                                  | 22-23 |
| 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                        | 23-24 |
| 5 FİNANSAL BORÇLAR .....                                                                                                                                                           | 24-25 |
| 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                                    | 25    |
| 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                                     | 26    |
| 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                                                       | 26-27 |
| 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                              | 27    |
| 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                              | 28    |
| 11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....                                                                                                                                    | 28-30 |
| 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....                                                                                                                                                    | 30    |
| 13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR.....                                                                                                                                    | 30    |
| 14 ERTELENMİŞ VERGİLER.....                                                                                                                                                        | 31    |
| 15 ÖZKAYNAKLAR.....                                                                                                                                                                | 31-34 |
| 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....                                                                                                                                             | 34-35 |
| 17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....                                                                                                                     | 35    |
| 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER .....                                                                                                                               | 36    |
| 19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....                                                                                                                                                        | 36    |
| 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....                                                                                                                                             | 37-39 |
| 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                                       | 39    |
| 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                               | 39-41 |
| 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                              | 41-45 |
| 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                          | 45-46 |
| 25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN<br>AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 47-48 |
| 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                        | 48    |

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                           |                        | Bağımsız Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>31 Mart 2017 | Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                           | Dipnot<br>Referansları |                                                               |                                          |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                          |                        |                                                               |                                          |
| <b>Dönen Varlıklar:</b>                                                   |                        |                                                               |                                          |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                 | 3                      | 69,273,929                                                    | 88,251,207                               |
| Finansal Yatırımlar                                                       | 4                      | 87,113,997                                                    | 43,601,009                               |
| <i>Gerçeğe Uygun değer farkı Kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i> |                        |                                                               |                                          |
| <i>-Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar</i>                 |                        | 87,113,997                                                    | 43,601,009                               |
| Ticari Alacaklar                                                          |                        | 87,817,402                                                    | 55,257,433                               |
| <i>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                             | 6.22                   | 364,810                                                       | 307,836                                  |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                     | 6                      | 87,452,592                                                    | 54,949,597                               |
| Diğer Alacaklar                                                           |                        | 50,598,973                                                    | 32,989,303                               |
| <i>-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                              | 7.22                   | -                                                             | 6,884                                    |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                      | 7                      | 50,598,973                                                    | 32,982,419                               |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                    | 12                     | 929,530                                                       | 430,328                                  |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflara Ödenmiş giderler</i>                       |                        | 929,530                                                       | 430,328                                  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                    | 13.20                  | 34,075                                                        | 602,185                                  |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                     |                        | -                                                             | 40,800                                   |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflardan diğer dönen varlıklar</i>                |                        | -                                                             | 40,800                                   |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                                             |                        | <b>295,767,906</b>                                            | <b>221,172,265</b>                       |
| <b>Duran Varlıklar:</b>                                                   |                        |                                                               |                                          |
| Finansal Yatırımlar                                                       | 4                      | 47,642,896                                                    | 47,642,896                               |
| <i>-Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>                                |                        | 47,642,896                                                    | 47,642,896                               |
| Diğer Alacaklar                                                           |                        | 1,761,584                                                     | 1,086,334                                |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                      | 7                      | 1,761,584                                                     | 1,086,334                                |
| Maddi Duran Varlıklar                                                     | 8                      | 24,017,242                                                    | 24,227,044                               |
| <i>Binalar</i>                                                            |                        | 18,992,320                                                    | 19,029,369                               |
| <i>Makine tesis ve cihazlar</i>                                           |                        | 2,229,114                                                     | 2,446,188                                |
| <i>Özel maliyetler</i>                                                    |                        | 2,516,698                                                     | 2,523,317                                |
| <i>Demirbaşlar</i>                                                        |                        | 219,471                                                       | 225,823                                  |
| <i>Taşıtlar</i>                                                           |                        | 59,639                                                        | 2,347                                    |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                             | 9                      | 1,660,418                                                     | 1,673,404                                |
| <i>Bilgisayar Yazılımları</i>                                             |                        | 1,660,418                                                     | 1,673,404                                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                    |                        | 42,120                                                        | 440,310                                  |
| <i>-İlişkili Olmayan Taraflara peşin ödenmiş giderler</i>                 | 12                     | 42,120                                                        | 440,310                                  |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                                             |                        | <b>75,124,260</b>                                             | <b>75,069,988</b>                        |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                   |                        | <b>370,892,166</b>                                            | <b>296,242,253</b>                       |

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                 |              | Bağımsız Denetimden | Geçmiş             |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------|
|                                                                 | Dipnot       | Geçmemiş            | Önceki Dönem       |
|                                                                 | Referansları | Cari Dönem          | 31 Aralık 2016     |
|                                                                 |              | 31 Mart 2017        |                    |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                |              |                     |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>                               |              |                     |                    |
| Finansal Borçlar                                                | 5            | 101,776,843         | 54,918,872         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan kısa vadeli Borçlanmalar          |              | 101,776,843         | 54,918,872         |
| -Banka Kredileri                                                |              | 98,854,319          | 51,053,408         |
| -Finansal kiralama işlemlerinden borçlar                        |              | 2,922,524           | 3,865,464          |
| Ticari Borçlar                                                  |              | 86,988,111          | 58,517,732         |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                              | 6.22         | -                   | 4,369              |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                      | 6            | 86,988,111          | 58,513,363         |
| Ertelenmiş Gelirler                                             | 14           | 2,390,358           | 3,187,144          |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler               |              | 2,390,358           | 3,187,144          |
| Diğer Borçlar                                                   |              | 2,420,932           | 1,558,817          |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                       | 7            | 2,420,932           | 1,558,817          |
| Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü                                     |              | -                   | -                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                |              | 91,325              | 191,030            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                         |              | 1,515,784           | 1,537,645          |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin kısa vadeli karşılıklar | 11           | 303,577             | 512,252            |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                  | 11           | 1,212,207           | 1,025,393          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                 |              | -                   | 4,731              |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer kısa vadeli yükümlülükler     |              | -                   | 4,731              |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                         |              | <b>195,183,353</b>  | <b>119,915,971</b> |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>                               |              |                     |                    |
| Uzun vadeli Finansal Borçlar                                    | 5            | 9,742,688           | 9,616,332          |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan uzun vadeli Borçlanmalar          |              | 9,742,688           | 9,616,332          |
| -Finansal kiralama işlemlerinden borçlar                        |              | 9,742,688           | 9,616,332          |
| Uzun vadeli Ertelenmiş Gelirler                                 | 14           | 7,436,670           | 7,436,670          |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler               |              | 7,436,670           | 7,436,670          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                         |              | 794,287             | 660,218            |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin uzun vadeli karşılıklar | 11           | 794,287             | 660,218            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                    | 20           | 301,337             | 3,848,299          |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                         |              | <b>18,274,982</b>   | <b>21,561,519</b>  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                              |              |                     |                    |
| 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                                |              | (762,957)           | (655,702)          |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden                             |              |                     |                    |
| Ölçüm Kayıpları (-)                                             |              | (762,957)           | (655,702)          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak                      |              |                     |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler                                |              | 14,624,139          | 14,624,139         |
| -Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme   |              | 14,624,139          | 14,624,139         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                             | 15           | 7,460,354           | 5,738,254          |
| Geçmiş Yıllar Karları                                           |              | 35,624,772          | 29,520,269         |
| Net Dönem Karı/ Zararı                                          |              | 2,751,620           | 7,826,603          |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                            |              | <b>157,358,831</b>  | <b>154,714,466</b> |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                              | <b>15</b>    | <b>75,000</b>       | <b>50,297</b>      |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                       |              | <b>157,433,831</b>  | <b>154,764,763</b> |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                         |              | <b>370,892,166</b>  | <b>296,242,253</b> |

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 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                               |              | Bağımsız Denetimden |                  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
|                                                               | Dipnot       | Geçmemiş            | Geçmemiş         |
|                                                               | Cari Dönem   | Önceki Dönem        |                  |
|                                                               | Referansları | 31 Mart 2017        | 31 Mart 2016     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                 |              |                     |                  |
| Hasılat                                                       | 16           | 3,979,718,791       | 2,988,455,138    |
| Satışların Maliyeti (-)                                       | 16           | (3,969,221,929)     | (2,983,603,883)  |
| <b>Brüt Kar</b>                                               |              | <b>10,496,862</b>   | <b>4,851,255</b> |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                     | 17           | (908,293)           | (1,061,512)      |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                   | 17           | (11,072,843)        | (8,999,255)      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                            |              | 12,892,322          | 10,024,905       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                        |              | (6,181,010)         | (4,148,235)      |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                     |              | <b>5,227,038</b>    | <b>667,158</b>   |
| Finansman Giderleri                                           | 19           | (2,261,038)         | (989,478)        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>               |              |                     |                  |
|                                                               |              | <b>2,966,000</b>    | <b>-322,320</b>  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>              | -            | <b>229,683</b>      | -                |
| - Cari Dönem vergi gideri                                     | 20           | (405,871)           | -                |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri                             | 20           | 176,188             | -                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı</b>                  |              | <b>2,736,317</b>    | <b>-322,320</b>  |
| <b>Dönem Karının Dağılımı</b>                                 |              |                     |                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                   |              | (15,303)            | 2,709            |
| Ana Ortaklık Payları                                          |              | 2,751,620           | -325,029         |
| <b>Nominal Değeri 0.05 TL olan Pay Başına Kazanç</b>          | 21           | <b>0.00000</b>      | <b>0.00000</b>   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                             |              | <b>(107,255)</b>    | <b>(69,379)</b>  |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>       |              |                     |                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar (-) |              | (134,069)           | (69,379)         |
| Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi                                 |              | 26,814              | -                |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                  |              | <b>2,629,062</b>    | <b>-391,699</b>  |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                       |              |                     |                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                   |              | 5,977               | 5,977            |
| Ana Ortaklık Payları                                          |              | 2,623,085           | -397,676         |

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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| Bağımsız Denetimden Geçmemiş                  | Sermaye    | Sermaye Düzeltme Farkları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gider | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Kapsamlı Gider | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıl Karları | Net Dönem Karı | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | TOPLAM ÖZKAYNAK |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 1 Ocak 2017 Bakiyeleri                        | 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     |
| Toplam Kapsamlı Gelir                         | 0          | 0                         | (107,255)                                                    | 0                                                         | 0                                   | 0                  | 0              | (107,255)                     | 0                           | (107,255)       |
| Geçmiş Yıl Karlarına Transfer                 | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 1,722,100                           | 6,104,503          | (7,826,603)    | 0                             | 0                           | 0               |
| Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 0                                   | 0                  | 0              | 0                             | 24,703                      | 24,703          |
| Dönem Net Karı / Zararı                       | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 0                                   | 0                  | 2,751,620      | 2,751,620                     | 0                           | 2,751,620       |
| 31 Mart 2017 Bakiyeleri                       | 75,000,000 | 22,660,903                | (762,957)                                                    | 14,624,139                                                | 7,460,354                           | 35,624,772         | 2,751,620      | 157,358,831                   | 75,000                      | 157,433,831     |

| Bağımsız Denetimden Geçmemiş                  | Sermaye    | Sermaye Düzeltme Farkları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gider | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Kapsamlı Gider | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıl Kar/Zararları | Net Dönem Karı | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | TOPLAM ÖZKAYNAK |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 1 Ocak 2016 Bakiyeleri                        | 75,000,000 | 22,660,903                | (478,476)                                                    | 0                                                         | 5,738,254                           | 15,731,738               | 13,788,531     | 132,440,950                   | 739,631                     | 133,180,581     |
| Toplam Kapsamlı Gelir                         | 0          | 0                         | 344,981                                                      | 0                                                         | 0                                   | 0                        | 0              | 344,981                       | 0                           | 344,981         |
| Geçmiş Yıl Karlarına Transfer                 | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 0                                   | 13,788,531               | (13,788,531)   | 0                             | 0                           | 0               |
| Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 0                                   | 0                        | 0              | 0                             | -78,773                     | (78,773)        |
| Dönem Net Karı / Zararı                       | 0          | 0                         | 0                                                            | 0                                                         | 0                                   | 0                        | -325,029       | -325,029                      | 0                           | -325,029        |
| 31 Mart 2016 Bakiyeleri                       | 75,000,000 | 22,660,903                | (133,495)                                                    | 0                                                         | 5,738,254                           | 29,520,269               | -325,029       | 132,460,902                   | 660,858                     | 133,121,760     |

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

# TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                 | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetimden                    |                                          |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                 |                        | Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>31 Mart 2017 | Geçmemiş<br>Önceki Dönem<br>31 Mart 2016 |
| <b>A.İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>    |                        | <b>(13,377,319)</b>                    | <b>(1,042,026)</b>                       |
| Net Dönem Karı                                                  |                        | 2,751,620                              | -322,320                                 |
| <b>Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>            |                        | <b>1,301,450</b>                       | <b>4,433,324</b>                         |
| Amortisman Gideri                                               | 8                      | 361,419                                | 336,027                                  |
| İtfa Payları                                                    | 9                      | 145,744                                | 137,169                                  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                       | 11                     | 794,287                                | 679,883                                  |
| İzin Karşılığı                                                  |                        | -                                      | -                                        |
| Finansal (giderler) / Gelir, net                                |                        | -                                      | 3,280,245                                |
| <b>İşletme Sermayesindeki Net Değişimler:</b>                   |                        | <b>(20,245,017)</b>                    | <b>(4,530,905)</b>                       |
| Ticari Alacaklardaki Değişim                                    |                        | (32,559,969)                           | (4,156,894)                              |
| İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim                      |                        | (56,974)                               | 219,523                                  |
| Finansal Yatırımlardaki Değişim                                 |                        | (43,512,988)                           | (54,148,354)                             |
| Diğer Varlıklardaki Değişim                                     |                        | (18,146,219)                           | 477,663                                  |
| Finansal Kiralama Borçlarındaki Değişim                         |                        | (1,334,880)                            | (1,334,880)                              |
| Finansal Borçlardaki Değişim                                    |                        | 46,857,971                             | 45,295,208                               |
| Ticari Borçlardaki Değişim                                      |                        | 28,470,379                             | 12,630,587                               |
| İlişkili Taraflara Borçlardaki Değişim                          |                        | 4,369                                  | (3,547,052)                              |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim                                 |                        | 33,294                                 | 33,294                                   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:</b>               |                        | <b>2,814,628</b>                       | <b>-622,125</b>                          |
| Alınan Faizler                                                  |                        | 4,841,749                              | 408,141                                  |
| Kıdem Tazminatı Ödemeleri                                       |                        | (64,113)                               | (153,920)                                |
| Vergi Ödemeleri                                                 |                        | (1,963,008)                            | (876,346)                                |
| <b>B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>    |                        | <b>332,962</b>                         | <b>38,696</b>                            |
| Maddi Varlık Satın Alımları                                     | 8                      | 151,617                                | 38,696                                   |
| Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları                             | 9                      | 132,758                                | -                                        |
| Alınan Temettümler                                              |                        | 48,587                                 | -                                        |
| <b>C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>  |                        | <b>(2,236,335)</b>                     | <b>(910,705)</b>                         |
| Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim                            |                        | 24,703                                 | 78,773                                   |
| Ödenen Temettü                                                  |                        | -                                      | -                                        |
| Ödenen Faiz                                                     |                        | (2,261,038)                            | (989,478)                                |
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış)</b> |                        | <b>(15,280,692)</b>                    | <b>(1,914,035)</b>                       |
| <b>Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>               | 3                      | <b>29,960,503</b>                      | <b>27,538,520</b>                        |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>               | 3                      | <b>14,679,811</b>                      | <b>25,624,485</b>                        |

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

## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin, aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkası nam ve hesabına veya başkası hesabına, kendi namına yahut kendi nam ve hesabına sürekli alım - satımını yapar.
- b) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunur.
- c) Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç, mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak eder.
- d) Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapar.
- e) Sermaye piyasası kurulundan izin almak şartıyla menkul kıymetler ve diğer evraka ilişkin saklama hizmeti ile anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin tahsili, ödenmesi ve opsiyon haklarının kullanılması hizmetlerini verir.
- f) Hisse senetlerinden doğan oy haklarını, yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanır.
- 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 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 181 kişidir (31 Aralık 2016: 177). Grup’un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K:7-9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve Girne’de “Şube” olarak, İzmit’te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mayıs 2017 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



## **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

## **2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

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

Grup’un finansal tabloları ve 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1.6 Raporlanan para birimi

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

### 2.1.7 Karşılaştırmalı bilgiler, önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltmeleri ve yeniden düzenlemeleri

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Grup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2016 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 Mart 2017 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 muhasebeleştirmeyecek 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *31 Mart 2017 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, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna 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.
- 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.
- 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.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- 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 asıl 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

*31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Muhasebe 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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

| Şirket adı                                         | 31 Mart 2017<br>Sermayedeki<br>pay oranı | 31 Aralık 2016<br>Sermayedeki<br>pay oranı | Faaliyet konusu  |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.<br>(Bağlı ortaklık) | %98,57                                   | %98,57                                     | Portföy Yönetimi |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SP.K.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticiliği 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.

#### (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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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 kullanılmaktadır.

##### (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.



**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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 muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları konsolide finansal durum tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/kayıplar” hesabı altında gösterilmektedir.

##### (p) Sermaye ve temettüler

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

##### (r) Nakit akış tablosu

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

##### (s) Hisse senedi ve ihracı

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

##### (t) Finansal kiralama işlemleri

###### (i) Kiralayan konumunda

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (ii) 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 olanı 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 amortismanına tabi tutulur.

##### (iii) Sat ve geri kiralama 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 belirttiği 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 olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

##### *Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:*

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

##### *Satılmaya hazır finansal 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 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *Satılmaya hazır finansal 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 Mart 2017 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 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                                     | 19,399            | 13,754            |
| Bankalar                                 | 21,260,511        | 61,454,913        |
| -Vadeli Mevduatlar(*)                    | 16,060,511        | 41,019,501        |
| -Vadesiz Mevduatlar                      | 4,059,000         | 20,435,412        |
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (*) | 20,081,941        | 19,407,276        |
| Viop Teminatları                         | 27,912,078        | 6,152,264         |
| Tahsil edilecek çekler                   | -                 | 1,223,000         |
| <b>Toplam</b>                            | <b>69,273,929</b> | <b>88,251,207</b> |

(\*) İlgili bakiyenin 11.685.000 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2016: 31455.091 TL).

(\*\*) İlgili bakiyenin tamamı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan ters repo sözleşmelerini içermektedir (31 Aralık 2016: tamamı ters repo sözleşmelerini içermektedir).



## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı %10,77'dir (31 Mart 2017: 3 aydan kısa, %10,77). Grup'un nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 69,273,929        | 88,251,207        |
| Müşteri adına yapılan ters repo sözleşmeleri (-) | (20,081,941)      | (19,407,276)      |
| Müşterilere ait mevduatlar (-)                   | (11,865,000)      | (31,455,091)      |
| Viop teminatları (-)                             | (21,503,308)      | (6,152,264)       |
| Takasbank para piyasası teminatları (-)          | (1,141,000)       | (1,223,000)       |
| Faiz Tahakkukları (-)                            | (2,869)           | (53,073)          |
|                                                  | <b>14,679,811</b> | <b>29,960,503</b> |

#### 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

| Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar                    | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar               |                   |                   |
| -Özel Kesim borçlanma araçları                     | 36,196,229        | 33,367,087        |
| -Yatırım Fonları(Dipnot 22) (*)                    | 8,545,951         | 8,305,974         |
| -Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | 2,029,976         | 706,111           |
| -Devlet kesim borçlanma araçları                   | 563,394           | 1,178,937         |
| -Hisse Senetleri (**)                              | 39,778,447        | 42,900            |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>87,113,997</b> | <b>43,601,009</b> |

(\*) 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 Mart 2017       | 31 Aralık 2016    |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar |                    |                   |
| -Hisse Senetleri                   | 47,642,896         | 47,642,896        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>47,642,896</b>  | <b>47,642,896</b> |
| <b>Toplam Finansal Yatırımlar</b>  | <b>134,756,893</b> | <b>91,243,905</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

##### Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

|                               | 31 Mart 2017      |               | 31 Aralık 2016    |               |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                               | İştirak Tutarı    | Ortaklık Payı | İştirak Tutarı    | Ortaklık Payı |
|                               | TL                | %             | TL                | %             |
| <b>Borsada İşlem Görmeyen</b> |                   |               |                   |               |
| Takasbank (***)               | 42,236,210        | 4.66          | 42,236,210        | 4.66          |
| Borsa İstanbul (BİST) (****)  | 5,406,686         | 0.15          | 5,406,686         | 0.15          |
|                               | <b>47,642,896</b> |               | <b>47,642,896</b> |               |

(\*\*\*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %4,66'sına tekabül eden (31 Aralık 2016: %4,66) 279.710.000 adet (31 Aralık 2016: 279.710.000 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 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2016: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2016: 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 Mart 2017 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 Mart 2017       | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Banka Kredileri                        | 98,854,319         | 51,053,408        |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları | 2,922,524          | 3,865,464         |
|                                        | <b>101,776,843</b> | <b>54,918,872</b> |

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tutarı 98.854.319 TL olup vadeleri 1 aydan kısadır. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %12,10 - %13,35 aralığındadır (31 Aralık 2016: 51.053.408 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %8,2 - %11,75).

##### Uzun vadeli finansal borçlar

|                                         | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 9,742,688        | 9,616,332        |
| <b>Toplam</b>                           | <b>9,742,688</b> | <b>9,616,332</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama borçlarının vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 yıla kadar                           | 2,922,524         | 3,865,464         |
| 1-5 yıl arası                          | 9,742,688         | 9,616,332         |
| <b>Brüt Finansal Kiralama Borçları</b> | <b>12,665,212</b> | <b>13,481,796</b> |

#### 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

|                                                   | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredili Müşterilerden Alacaklar                   | 68,951,023        | 44,359,551        |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 22) | 364,810           | 307,836           |
| Müşterilerden Alacaklar                           | 18,501,569        | 10,590,046        |
| Şüpheli Ticari Alacaklar                          | 18,157            | 18,157            |
| Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)                   | (18,157)          | (18,157)          |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>87,817,402</b> | <b>55,257,433</b> |

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 111.988.561 TL (31 Aralık 2016: 72.047.695 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

##### Kısa vadeli ticari borçlar

|                                                | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşteriler adına yapılan mevduatlar            | 11,685,000        | 31,455,091        |
| Müşterilere Borçlar                            | 25,227,001        | 7,502,558         |
| Müşteriler adına yapılan repolar (Dipnot 3)    | 20,081,941        | 19,407,276        |
| Müşterilere Yapılan swap işlemlerinden borçlar | 26,071,358        | -                 |
| Likidite Sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar   | 50,001            | -                 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 21)  | -                 | 4,369             |
| Diğer Ticari Borçlar                           | 3,872,810         | 148,438           |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>86,988,111</b> | <b>58,517,732</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli diğer alacaklar:

###### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

|                                               | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar(*)             | 34,521,903        | 32,884,631        |
| Alacak Senetleri                              | 173,870           | 97,788            |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22) | 4,274             | 6,884             |
| Verilen Avanslar                              | 7,773             | -                 |
| Diğer çeşitli alacaklar                       | 15,891,154        | -                 |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>50,598,973</b> | <b>32,989,303</b> |

(\*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayacılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

##### İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

|                                | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar | 2,036,454        | 1,552,459        |
| Diğer Çeşitli Borçlar          | 384,478          | 6,358            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2,420,932</b> | <b>1,558,817</b> |

##### İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

|                                | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 1,761,584    | 1,086,334      |

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                            | Binalar           | Özel<br>Maliyetler | Makine,<br>Tesis,<br>Cihazlar | Taşıtlar      | Demirbaşlar    | Toplam            |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|----------------|-------------------|
| <b>31 Mart 2017</b>                        |                   |                    |                               |               |                |                   |
| Net Defter Değeri, 01 Ocak 2016            | 19,029,369        | 2,523,317          | 2,446,188                     | 2,347         | 225,823        | 24,227,044        |
| İlaveler                                   | 3,584             | 1,650              | 80,727                        | 63,658        | 1,998          | 151,617           |
| Çıkışlar (-)                               | -                 | -                  | -                             | -             | -              | -                 |
| Amortisman Gideri (-)                      | (40,633)          | (8,269)            | (297,801)                     | (6,366)       | (8,350)        | (361,419)         |
| Amortisman Çıkışları                       | -                 | -                  | -                             | -             | -              | -                 |
| <b>Net Defter Değeri,<br/>31 Mart 2017</b> | <b>18,992,320</b> | <b>2,516,698</b>   | <b>2,229,114</b>              | <b>59,639</b> | <b>219,471</b> | <b>24,017,242</b> |
| Maliyet                                    | 20,025,354        | 3,754,463          | 7,686,311                     | 1,486,993     | 1,543,640      | 34,496,761        |
| Birikmiş Amortisman (-)                    | (1,033,034)       | (1,237,765)        | (5,457,197)                   | (1,427,354)   | (1,324,169)    | (10,479,519)      |
| <b>Net Defter Değeri</b>                   | <b>18,992,320</b> | <b>2,516,698</b>   | <b>2,229,114</b>              | <b>59,639</b> | <b>219,471</b> | <b>24,017,242</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

|                                 |                   | Özel             | Makine,<br>Tesis,<br>Cihazlar | Taşıtlar     | Demirbaşlar    | Toplam            |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|--------------|----------------|-------------------|
| 31 Aralık 2016                  | Binalar           | Maliyetler       |                               |              |                |                   |
| Net Defter Değeri, 01 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           |
| <b>Net Defter Değeri,</b>       |                   |                  |                               |              |                |                   |
| <b>31 Aralık 2016</b>           | <b>19,029,369</b> | <b>2,523,317</b> | <b>2,446,188</b>              | <b>2,347</b> | <b>225,823</b> | <b>24,227,044</b> |
| 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)      |
| <b>Net Defter Değeri</b>        | <b>19,029,369</b> | <b>2,523,317</b> | <b>2,446,188</b>              | <b>2,347</b> | <b>225,823</b> | <b>24,227,044</b> |

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                          | 1 Ocak 2017      | İlaveler       | Çıkış       | 31 Mart 2017     |
|--------------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| Maliyet                  | 3,685,112        | 132,758        | -           | 3,817,870        |
| Birikmiş İtfa Payları    | (2,011,708)      | (145,744)      | -           | (2,157,452)      |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>1,673,404</b> | <b>-12,986</b> | <b>0</b>    | <b>1,660,418</b> |
|                          |                  |                |             |                  |
|                          | 1 Ocak 2016      | İlaveler       | Çıkış       | 31 Aralık 2016   |
| Maliyet                  | 2,882,257        | 820,579        | (17,724)    | 3,685,112        |
| Birikmiş İtfa Payları    | (1,229,831)      | (798,643)      | 16,766      | (2,011,708)      |
| <b>Toplam Maliyet</b>    | <b>1,652,426</b> | <b>21,936</b>  | <b>-958</b> | <b>1,673,404</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir.

##### Verilen teminat mektupları:

| Teminat Cinsi   | Verildiği Yer                    | 31 Mart 2017      | 31 Aralık 2016    |
|-----------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat Mektubu | Takasbank Para Piyasası Teminatı | 25,000,000        | 25,000,000        |
| Teminat Mektubu | BİST                             | 9,400,000         | 9,400,000         |
| Teminat Mektubu | Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi      | 8,021             | 8,021             |
| Teminat Mektubu | Matrix Alt Alıcılık              | 8,000             | 8,000             |
| Teminat Mektubu | 8.Asliye Mahkemesi               | 4,500             | 4,500             |
| Teminat Mektubu | Sermaye Piyasası Kurulu          | 2,901,000         | 2,901,000         |
| <b>Toplam</b>   |                                  | <b>37,321,521</b> | <b>37,321,521</b> |

##### Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 111.988.561 TL (31 Aralık 2016: 72.047.695 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

#### 11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

|                                                                | 31 Mart 2017        | 31 Aralık 2016        |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>(a) Kısa vadeli karşılıklar:</b>                            |                     |                       |
|                                                                | <b>31 Mart 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 303,577             | 512,252               |
| -Personel prim karşılığı                                       | 91,325              | 300,000               |
| -Kullanılmamış izin karşılığı                                  | 212,252             | 212,252               |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                  | 1,212,207           | 1,025,393             |
|                                                                | <b>1,515,784</b>    | <b>1,537,645</b>      |

(\*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam 1.212.207 TL (31 Aralık 2016: 1.025.393 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Dava Karşılıkları (*) | 973,200          | 973,200          |
| Diğer Karşılıklar     | 239,007          | 52,193           |
|                       | <b>1,212,207</b> | <b>1,025,393</b> |

(\*\*) 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

|                                                          | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Açılış Bakiyesi                                          | 212,252        | 197,050        |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık/ayrılan karşılık, net | -              | 15,202         |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>212,252</b> | <b>212,252</b> |

#### (b) Uzun vadeli karşılıklar:

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem Tazminatı yükümlülüğü | 794,287        | 660,218        |
|                             | <b>794,287</b> | <b>660,218</b> |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

|                                                  | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------|
| 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 Mart 2017 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 2016: 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL) olarak hesaplanmıştır.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Dönem Başı 1 Ocak        | 660,218        | 545,814        |
| Cari Hizmet Maliyeti     | 81,567         | 95,387         |
| Faiz Maliyeti            | 20,472         | 79,226         |
| Ödenen Tazminatlar       | (37,349)       | (281,742)      |
| Aktüeryal (kazanc)/Kayıp | 69,379         | 221,533        |
| <b>Toplam</b>            | <b>794,287</b> | <b>660,218</b> |

#### 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

##### Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

|                                    | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Bilgisayar yazılım bakım giderleri | 481,257        | 102,788        |
| Personel Sağlık Sigortası          | 97,687         | 210,136        |
| Peşin Ödenen Kira                  | 128,185        | 22,231         |
| Diğer Peşin Ödenen Giderler        | 222,401        | 95,173         |
|                                    | <b>929,530</b> | <b>430,328</b> |

##### Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

|                              | 31 Mart 2017  | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 42,120        | 440,310        |
|                              | <b>42,120</b> | <b>440,310</b> |

#### 13 - CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

##### Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

|                                                 | 31 Mart 2017  | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (dipnot 20) | 34,075        | 602,185        |
|                                                 | <b>34,075</b> | <b>602,185</b> |



## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - ERTELENMİŞ GELİRLER

##### Ertelenmiş gelirler:

|                                                            | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>                     |                  |                  |
| Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*) | 2.390.358        | 3.187.144        |
|                                                            | <b>2.390.358</b> | <b>3.187.144</b> |
| <b>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</b>                     |                  |                  |
| Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler (*) | 7.436.670        | 7.436.670        |
|                                                            | <b>7.436.670</b> | <b>7.436.670</b> |

(\*) Grup, Dipnot 2 ve Dipnot 8'de detaylı olarak anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kiralama yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.'den geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği 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 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 3.187.144 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 10.623.814 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2016: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2016: 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 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar                 | 31 Mart 2017      |               | 31 Aralık 2016    |               |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                             | 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          |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>      | <b>75.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>75.000.000</b> | <b>100,00</b> |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 22.660.903        |               | 22.660.903        |               |
| <b>Toplam</b>               | <b>97.660.903</b> |               | <b>97.660.903</b> |               |

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 ulaşılmıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.460.354 TL'dir (31 Aralık 2016: 5.738.254 TL).

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

|                          | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 1. Tertip Yasal Yedekler | 6,231,542        | 4,509,442        |
| 2. Tertip Yasal Yedekler | 1,228,812        | 1,228,812        |
| <b>Toplam</b>            | <b>7,460,354</b> | <b>5,738,254</b> |

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılmış 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 gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılmış anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

|                                                        | 31 Mart 2017  | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar -1 Ocak</b>  | <b>50,297</b> | <b>739,631</b> |
| Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar    | 24,703        | (15,303)       |
| Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi      | -             | (674,031)      |
| <b>Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar -31 Mart</b> | <b>75,000</b> | <b>50,297</b>  |

#### 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| <i>Hasılat</i>                      | 01.01-31.03.2017     | 01.01-31.03.2016     |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Hisse Senedi Satış Gelirleri        | 463,687,271          | 242,232,053          |
| Devlet Tahvili Satış Gelirleri      | 2,894,723,915        | 2,703,446,197        |
| Banka Bonosu Satış Gelirleri        | 4,258,166            | 612,080              |
| Yatırım Fonları Satış Gelirleri     | 10,890               | -                    |
| Özel Sektör Tahvili Satış Gelirleri | 563,303,643          | 23,802,077           |
| Finansman Bonosu Satış Gelirleri    | 41,341,754           | 12,149,979           |
| VIOP Kontratları Satış Gelirleri    | 4,324,780            | 1,900,490            |
| <b>Toplam</b>                       | <b>3,971,650,419</b> | <b>2,984,142,876</b> |

| <i>Hizmet Gelirleri</i>         | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.  | 3,152,454        | 2,525,938        |
| Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom. | 289,606          | 164,673          |
| Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom. | 600,332          | 406,959          |
| Fon Yönetim Komisyon Gelirleri  | 908,235          | 0                |
| Müşteriden Alınan Borsa Payları | 506,917          | 379,130          |
| Repo-Ters Repo Aracılık Kom.    | 2,855            | 1,257            |
| DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.   | 7,235            | 3,119            |
| Portföy Yönetimi Yönetim Kom.   | 4,274            | 284,851          |
| Ödünç İşlem Komisyon Geliri     | 166,457          | 26,402           |
| Kas İşlem Gelirleri             | 1,047,544        | 353,236          |
| Kurumsal Finansman Gelirleri    | 1,257,764        | 215,237          |
| Diğer Gelirler                  | 220,404          | 105,930          |
| <b>Toplam</b>                   | <b>8,164,078</b> | <b>4,466,732</b> |

#### *Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler*

|                               | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Müşterilere Komisyon İadeleri | (95,706)         | (154,470)        |
|                               | <b>(95,706)</b>  | <b>(154,470)</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

| <i>Satışların Maliyeti</i>             | 01.01-31.03.2017       | 01.01-31.03.2016       |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Hisse Senedi Satışları Maliyeti        | (462,816,566)          | (241,392,664)          |
| Devlet Tahvili Satışları Maliyeti      | (2,894,408,496)        | (2,703,254,852)        |
| Hazine Bonosu Satışları Maliyeti       | (4,583,387)            | (639,828)              |
| Yatırım Fonları Satışları Maliyeti     | -                      | -                      |
| Özel Sektör Tahvili Satışları Maliyeti | (562,797,395)          | (23,688,506)           |
| Finansman Bonosu Satışları Maliyeti    | (41,085,115)           | (12,061,132)           |
| VIOP Kontratları Satışları Maliyeti    | (3,530,970)            | (2,566,901)            |
| <b>Toplam Satışların Maliyeti</b>      | <b>(3,969,221,929)</b> | <b>(2,983,603,883)</b> |
| <b>Brüt Kar</b>                        | <b>10,496,862</b>      | <b>4,851,255</b>       |

#### 17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                      | 01.01-31.03.2017    | 01.01-31.03.2016    |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri (-) | (908,293)           | (1,061,512)         |
| Genel Yönetim Giderleri (-)          | (11,072,843)        | (8,999,255)         |
|                                      | <b>(11,981,136)</b> | <b>(10,060,767)</b> |

|                                     | 01.01-31.03.2017  | 01.01-31.03.2016  |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personel Giderleri                  | 5,705,665         | 4,747,496         |
| Borsa Payları                       | 812,249           | 746,770           |
| Vergi, Resim, Harç Giderleri        | 1,016,132         | 307,138           |
| Amortisman Giderleri (Not: 18-19)   | 507,162           | 473,194           |
| Kira Giderleri                      | 438,940           | 422,429           |
| Data Hattı Giderleri                | 854,330           | 337,875           |
| İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri   | 335,958           | 317,608           |
| Ulaşım Giderleri                    | 277,540           | 144,415           |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.        | 38,660            | 339,986           |
| Haberleşme Giderleri                | 202,558           | 156,130           |
| Bakım Onarım Giderleri              | 121,980           | 38,920            |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri       | 128,720           | 100,806           |
| Büro Muhtelif Giderleri             | 185,595           | 145,606           |
| Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri  | 38,636            | 131,026           |
| Elektrik, Su, Isıtma Giderleri      | 84,284            | 55,298            |
| Aidat Giderleri                     | 69,474            | 59,147            |
| Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları | 52,369            | 26,814            |
| Noter Harç ve Masrafları            | 4,822             | 1,878             |
| Servis Ücretleri                    | 649               | 974               |
| Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.        | 633,000           | 75,700            |
| Sigorta Giderleri                   | 13,104            | 18,082            |
| Kırtasiye ve Matbua Giderleri       | 24,021            | 25,645            |
| Yabancı İşlem Departman Giderleri   | -                 | 286,954           |
| Diğer Çeşitli Giderler              | 435,288           | 1,100,876         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>11,981,136</b> | <b>10,060,767</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

|                                                       | 01.01-31.03.2017  | 01.01-31.03.2016  |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri                    | 2,939,140         | 1,802,861         |
| Sabit Kıymet Satış Karları                            | 31,684            | 850,330           |
| Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri                 | 527,057           | 558,491           |
| Banka Faiz Gelirleri                                  | 225,609           | 175,958           |
| Sat ve geri kirala değer artış geliri(*)              | 796,786           |                   |
| Kur Farkı Gelirleri                                   | 3,646,585         | 12,792            |
| Menkul Kıymet Gelir Reeskontu                         | 2,834,151         | 4,665,188         |
| Temettü Gelirleri                                     | 48,589            | 55,866            |
| Devlet Tahvili / Özel Sek.Tahvili İtfa Faiz Gelirleri | 768,134           | 418,237           |
| Devlet Tahvili / Özel Sektör Tahvili Faiz Gelirleri   | 33,159            | 574,655           |
| Diğer                                                 | 1,041,428         | 910,527           |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>12,892,322</b> | <b>10,024,905</b> |

(\*) 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.

|                               | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Menkul Kıymet Gider Resskontu | 2,518,153        | 1,499,155        |
| Kur Farkı Gideri              | 2,969,895        | 17,575           |
| Yatırım Fonu Değer Düşüklüğü  | 238,494          | 6,404            |
| Teminat Mektubu Giderleri     | 71,594           | 56,008           |
| Diğer                         | 382,874          | 2,569,093        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>6,181,010</b> | <b>4,148,235</b> |

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                  | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Banka Faiz Giderleri             | 1,918,095        | 560,830          |
| Finansal Kiralama Faiz Giderleri | 342,943          | 428,648          |
| <b>Toplam</b>                    | <b>2,261,038</b> | <b>989,478</b>   |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

|                               | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Cari Yıl Vergi Gideri (-)     | (405,871)        | (344,062)        |
| Ertelenmiş Vergi geliri       | 176,188          | (148,037)        |
| <b>Toplam Vergi Gider (-)</b> | <b>(229,683)</b> | <b>(492,099)</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Mart 2017  | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------|---------------|----------------|
| Tahakkuk Eden Gelir Vergisi            | (405,871)     | (344,062)      |
| Peşin Ödenen Vergiler                  | 439,946       | 946,247        |
| <b>Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)</b> | <b>34,075</b> | <b>602,185</b> |

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

|                                             | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.12.2016 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vergi Öncesi Yasal Kar                      | 2,244,097        | 8,212,212        |
| %20 Vergi Oranı ile Teorik Vergi Gideri (-) | (448,819)        | (1,642,442)      |
| K.Kabul Edilmeyen Giderler                  | (38,128)         | (375,526)        |
| Vergiden Muaf Gelirler ve Diğer İndirimler  | 257,264          | 1,525,869        |
| <b>Cari Dönem Vergi Gideri (-)</b>          | <b>(229,683)</b> | <b>(492,099)</b> |

#### Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

|                                            | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016     |
|--------------------------------------------|----------------|--------------------|
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                   | 462,014        | 439,573            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü               | (160,677)      | (4,287,872)        |
| <b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı</b> | <b>301,337</b> | <b>(3,848,299)</b> |



## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

|                                                    | Birikmiş Geçici Farklar | Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri | Birikmiş Geçici Farklar | Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri |
|----------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|
|                                                    | 31 Mart 2017            |                                             | 31 Aralık 2016          |                                             |
| Dava Karşılığı                                     | 973,200                 | 194,640                                     | 973,200                 | 194,640                                     |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                          | 794,287                 | 158,857                                     | 660,218                 | 132,044                                     |
| Personel Prim/Bonus karşılığı                      | 91,325                  | 18,265                                      | 300,000                 | 60,000                                      |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı                       | 212,252                 | 42,450                                      | 212,252                 | 42,450                                      |
| Diğer Gider Karşılıkları                           | 239,007                 | 47,801                                      | 52,193                  | 10,439                                      |
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>                  |                         | <b>462,014</b>                              |                         | <b>439,573</b>                              |
| Maddi ve Maddi Olmayan varlıkların matrah farkları | (479,758)               | -95,952                                     | (3,193,175)             | (638,635)                                   |
| Finansal Yatırımların Değerleme Farkları           | (323,628)               | -64,726                                     | (18,246,184)            | (3,649,237)                                 |
| <b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>                 |                         | <b>(160,677)</b>                            |                         | <b>(4,287,872)</b>                          |
| <b>Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net</b>            |                         | <b>301,337</b>                              |                         | <b>(3,848,299)</b>                          |

#### 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

|                                   | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Net Kar                           | 2,751,620        | -                |
| Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort. | 300,000,000      | -                |
| <b>Hisse Başına Kazanç (TL)</b>   | <b>0.009</b>     | <b>-</b>         |

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

|                                          | 01.01-31.03.2017 | 01.01-31.03.2016 |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar | 1,069,956        | 1,032,810        |
|                                          | <b>1,069,956</b> | <b>1,032,810</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### İlişkili taraflardan ticari alacaklar

|                                                       | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar     | -              | 108,785        |
| Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve Sa. A.Ş.            | 364,810        |                |
| Fon Yönetim Ücreti Alacakları                         | -              | 199,051        |
| -Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma araçları Fonu | -              | 116,125        |
| -Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma araçları Fonu | -              | 47,297         |
| -Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fonu                | -              | 10,610         |
| -Tacirler Portföy Değişken Fon                        | -              | 12,729         |
| -Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu                   | -              | 12,290         |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>364,810</b> | <b>307,836</b> |

##### İlişkili taraflara ticari borçlar

|                                               | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|
| Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar          | -            | 2,660          |
| Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar | -            | 1,297          |
| Tacirler Umumi Depor ve Tic. A.Ş.             | -            | 412            |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>-</b>     | <b>4,369</b>   |

##### İlişkili taraflardan diğer alacaklar

|                       | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------|--------------|----------------|
| Personelden alacaklar | 4,274        | 6,884          |
| <b>Toplam</b>         | <b>4,274</b> | <b>6,884</b>   |

##### Hisse senedi aracılık işlemleri:

|                                         | 31 Mart 2017      |                    | 31 Aralık 2016     |                    |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                         | İşlem<br>Hacmi    | Komisyon<br>Tutarı | İşlem<br>Hacmi     | Komisyon<br>Tutarı |
| Gerçek kişi ortaklar ile işlemler       | 17,272,035        | 691                | 427,358,922        | 17,126             |
| Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri | 30,120,187        | 2,636              | 184,752,388        | 16,460             |
| Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.        | -                 | -                  | 224,123            | 448                |
| <b>Toplam</b>                           | <b>47,392,221</b> | <b>3,227</b>       | <b>612,335,433</b> | <b>34,034</b>      |

##### Repo işlemleri

|                                                     | 31 Mart 2017          |                    | 31 Aralık 2016        |                    |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                     | Toplam repo<br>tutarı | Net faiz<br>geliri | Toplam repo<br>tutarı | Net faiz<br>geliri |
| Gerçek kişi ilişkili taraflar ile<br>repo işlemleri | 70,651,894            | 1,592              | 156,994,510           | 50,969             |
| Gerçek kişi ortaklar ile repo işlemleri             | 4,289,422             | 25,086             | 130,443,688           | 28,469             |
| Tacirler Holding A.Ş.                               |                       |                    | 33,796,913            | 7,188              |
| Tacirler Umumi Depo Ve Tic.A.Ş.                     |                       |                    | 8,138,627             | 1,637              |
| Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı               |                       |                    | 14,085                | 2                  |
|                                                     | <b>74,941,316</b>     | <b>26,678</b>      | <b>329,387,823</b>    | <b>88,265</b>      |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Kredi işlemleri

|                                                      | 31 Mart 2017      |                | 31 Aralık 2016    |                |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                      | Temerrüt<br>Faizi | Kredi<br>Faizi | Temerrüt<br>Faizi | Kredi<br>Faizi |
| Gerçek kişi ilişkili taraflar ile<br>kredi işlemleri | -                 | 5,527          | 34                | 33,619         |
| Gerçek kişi ortaklar ile kredi işlemleri             | 72                | -              | -                 | 31,910         |
|                                                      | 72                | 5,527          | 1.037             | 65,529         |

#### Yatırım fonları işlemleri

| 1 Ocak – 31 Mart 2017 | Hisse Senedi Fonu | Değişken Fon   | KVBA Fonu      | Serbest fon   | OSBA Fonu      | Toplam         |
|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Yönetim Ücreti        | 126,237           | 372,742        | 123,896        | 45,801        | 132,281        | 800,957        |
| <b>Toplam</b>         | <b>126,237</b>    | <b>372,742</b> | <b>123,896</b> | <b>45,801</b> | <b>132,281</b> | <b>800,957</b> |

  

| 1 Ocak -31 Aralık 2016 | Hisse senedi<br>Fonu | Değişken Fon | Kısa vadeli<br>Borçlanma<br>Araçları Fonu | Serbest Fon | Özel Sektör<br>Borçlanma<br>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 |

## 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:

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 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)

|                                                                                             |  | Alacaklar        |             | Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3) |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|                                                                                             |  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar                   |             |
|                                                                                             |  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf                    | Diğer Taraf |
| Bankalardaki mevduat                                                                        |  |                  |             |                                   |             |
| Finansal yatırımlar                                                                         |  |                  |             |                                   |             |
| Cari Dönem (31 Mart 2017)                                                                   |  |                  |             |                                   |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)                       |  | -                | 87,452,592  | -                                 | -           |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 |  | -                | -           | -                                 | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri |  | -                | 87,452,592  | -                                 | -           |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            |  | -                | -           | -                                 | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |  | -                | -           | -                                 | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                                |  | -                | 18,157      | -                                 | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       |  | -                | (18,157)    | -                                 | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    |  | -                | -           | -                                 | -           |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  |  | -                | -           | -                                 | -           |

|                                                                                             |  | Alacaklar        |             | Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6) |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|                                                                                             |  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar                   |             |
|                                                                                             |  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf                    | Diğer Taraf |
| Bankalardaki mevduat                                                                        |  |                  |             |                                   |             |
| Finansal yatırımlar                                                                         |  |                  |             |                                   |             |
| Önceki Dönem (31 Aralık 2016)                                                               |  |                  |             |                                   |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)                       |  | 108,785          | 55,148,648  | 6,884                             | 32,989,303  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 |  | -                | -           | -                                 | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri |  | 108,785          | 55,148,648  | 6,884                             | 32,989,303  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            |  | -                | -           | -                                 | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |  | -                | -           | -                                 | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                                |  | -                | 18,157      | -                                 | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       |  | -                | (18,157)    | -                                 | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    |  | -                | -           | -                                 | -           |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  |  | -                | -           | -                                 | -           |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### b. Piyasa riski açıklamaları

###### *Faiz oranı riski*

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

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

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

##### Faiz pozisyonu tablosu

###### Sabit faizli finansal araçlar

|                    | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|--------------|----------------|
| Finansal Varlıklar | 38,789,599   | 35,252,135     |
| Finansal Borçlar   | 111,519,531  | 64,535,204     |
|                    | 150,309,130  | 99,787,339     |

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

###### *Kur riski*

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

|                                                         | Cari Dönem (31 Mart 2017) |                  |              | Önceki Dönem (31 Aralık 2016) |                   |               |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                         | TL<br>Karşılığı           | ABD<br>Doları    | Avro         | TL<br>Karşılığı               | ABD<br>Doları     | Avro          |
| Bankalardaki Mevduat                                    | 2,465,116                 | 677,490          | 7,891        | 26,509                        | 15,379            | 11,130        |
| Verilen Depozitolar                                     | 32,224,107                | 8,856,183        | -            | 32,989,303                    | 32,989,303        | -             |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                 | <b>34,689,223</b>         | <b>9,533,673</b> | <b>7,891</b> | <b>33,015,812</b>             | <b>33,004,682</b> | <b>11,130</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                             | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>      |
| <b>Net Yabancı Para Varlıklar /<br/>(Yükümlülükler)</b> | <b>34,689,223</b>         | <b>9,533,673</b> | <b>7,891</b> | <b>33,015,812</b>             | <b>33,004,682</b> | <b>11,130</b> |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 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 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------|--------------|----------------|
| ABD Doları | 3,6386       | 3,5192         |
| Avro       | 3,9083       | 3,7099         |

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.

| Cari Dönem (31 Mart 2017)                            |                                 |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                      | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                      | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                 | 3,468,922                       | (3,468,922)                      | 3,468,922                       | (3,468,922)                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>3,468,922</b>                | <b>(3,468,922)</b>               | <b>3,468,922</b>                | <b>(3,468,922)</b>               |
| Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Avro net varlık/yükümlülüğü                       | 789                             | (789)                            | 789                             | (789)                            |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>789</b>                      | <b>(789)</b>                     | <b>789</b>                      | <b>(789)</b>                     |
| <b>TOPLAM</b>                                        | <b>3,469,711</b>                | <b>(3,469,711)</b>               | <b>3,469,711</b>                | <b>(3,469,711)</b>               |
| Önceki Dönem (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 Değişmesi 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 (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>3,300,468</b>                | <b>(3,300,468)</b>               | <b>3,300,468</b>                | <b>(3,300,468)</b>               |
| Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Avro net varlık/yükümlülüğü                       | 1,113                           | (1,113)                          | 1,113                           | (1,113)                          |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- AvroNet Etki (1+2)</b>                         | <b>1,113</b>                    | <b>(1,113)</b>                   | <b>1,113</b>                    | <b>(1,113)</b>                   |
| <b>TOPLAM</b>                                        | <b>3,301,581</b>                | <b>(3,301,581)</b>               | <b>3,301,581</b>                | <b>(3,301,581)</b>               |

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 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 sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

| Cari Dönem (31 Mart 2017) |                    |                   |                     |                      |                           |
|---------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|
|                           | Defter<br>Değeri   | 1 aya<br>kadar    | 1 ay<br>1 yıl arası | 1 yıl<br>5 yıl arası | nakit çıkışlar<br>toplamı |
| Finansal Kiralama borçlar | 12,665,212         | 419,810           | 2,922,524           | 9,742,688            | 12,665,212                |
| Ticari borçlar            | 98,854,319         | 98,854,319        | -                   | -                    | -                         |
|                           | <b>111,519,531</b> | <b>99,274,129</b> | <b>2,922,524</b>    | <b>9,742,688</b>     | <b>12,665,212-</b>        |

  

| Önceki Dönem (31 Aralık 2016) |                   |                   |                     |                      |                           |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|
|                               | Defter<br>Değeri  | 1 aya<br>kadar    | 1 ay<br>1 yıl arası | 1 yıl<br>5 yıl arası | nakit çıkışlar<br>toplamı |
| Finansal Kiralama borçlar     | 13,481,796        | 419,810           | 4,617,906-          | 10,862,342           | 15,900,058                |
| Ticari borçlar                | 51,053,408        | 51,053,408        | -                   | -                    | -                         |
|                               | <b>64,535,204</b> | <b>51,473,218</b> | <b>4,617,906</b>    | <b>10,862,342</b>    | <b>15,900,058-</b>        |

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

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

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

| 31 Mart 2017          | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3          |
|-----------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Özel Kesim Tahvilleri | 36,196,229        | -        | -                 |
| Devlet Tahvilleri     | 2,593,370         | -        | -                 |
| Hisse Senetleri       | 45,185,133        | -        | 42,236,210        |
| Yatırım Fonları       | 8,545,951         | -        | -                 |
|                       | <b>92,520,683</b> | <b>-</b> | <b>42,236,210</b> |

| 31 Aralık 2016        | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3          |
|-----------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Özel Kesim Tahvilleri | 33,367,087        | -        | -                 |
| Devlet Tahvilleri     | 1,885,048         | -        | -                 |
| Hisse Senetleri       | 5,449,586         | -        | 42,236,210        |
| Yatırım Fonları       | 8,305,974         | -        | -                 |
|                       | <b>49,007,695</b> | <b>-</b> | <b>42,236,210</b> |



## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'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 gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2016: 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.

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.

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2016: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 800.957 TL (31 Aralık 2016: 1.433.076 TL'dir).

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

| Fonun adı                                                                                                                | 31 Mart 2017          |                      | 31 Aralık 2016        |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                                                                          | Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri | Komisyon oranları (%) | Fon toplam değerleri |
| Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu                                                                     | 0,03                  | 128,432,087          | 0,003                 | 128,432,087          |
| 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                 | 28,142,170           |
| Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu) | 0,003                 | 10,153,095           | 0,003                 | 10,153,095           |
| Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)                        | 0,008                 | 7,431,108            | 0,008                 | 7,431,108            |
| Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)                           | 0,008                 | 7,146,992            | 0,008                 | 7,146,992            |
| <b>Toplam Yatırım Fonları</b>                                                                                            |                       | <b>181,305,452</b>   |                       | <b>181,305,452</b>   |

#### 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.