

**Tacirler Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.**

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

İçindekiler:

Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Notlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	33.264.316	27.919.393
Finansal yatırımlar	4	133.135.433	40.067.693
Ticari alacaklar		153.396.730	161.452.499
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,22	13.137.570	584.044
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	140.259.160	160.868.455
Diğer alacaklar		21.381.256	31.588.981
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,22	17.498	11.427
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	21.363.758	31.577.554
Peşin ödenmiş giderler		1.495.852	821.035
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	1.495.852	821.035
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13,20	646.869	707.670
Diğer dönen varlıklar		911.370	541.008
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		911.370	541.008
Toplam dönen varlıklar		344.231.826	263.098.279
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	96.134.386	72.044.456
Diğer alacaklar		7.312.295	8.868.596
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	83.400	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	7.228.895	8.868.596
Maddi duran varlıklar	8	24.650.915	23.429.945
- Binalar		18.837.664	18.309.104
- Makine tesis ve cihazlar		2.659.742	2.285.772
- Özel maliyetler		2.975.922	2.595.109
- Demirbaşlar		135.493	188.343
- Taşıtlar		42.094	51.617
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.772.630	2.014.264
Bilgisayar yazılımları		1.772.630	2.014.264
Peşin ödenmiş giderler		126.773	258.844
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	126.773	258.844
Toplam duran varlıklar		129.996.999	106.616.105
Toplam varlıklar		474.228.825	369.714.384

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2017
	Notlar		
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		197.029.973	31.415.166
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar	5	197.029.973	31.415.166
- Banka kredileri		136.438.528	27.435.149
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		992.276	3.980.017
- Finansman bonusu ihraç karşılığı		59.599.169	-
Ticari borçlar		93.477.946	151.267.175
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,22	173.694	1.488.639
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	93.304.252	149.778.536
Ertelenmiş gelirler		2.427.434	3.187.144
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	14	2.427.434	3.187.144
Diğer borçlar		2.991.896	2.562.316
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	2.991.896	2.562.316
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		56.830	99.462
Kısa vadeli karşılıklar		2.150.613	2.037.828
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	665.429	453.650
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	11	1.485.184	1.584.178
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.557	9.562
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.557	9.562
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		298.144.249	190.578.653
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		5.429.409	5.588.107
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar		5.429.409	5.588.107
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5	5.429.409	5.588.107
Ertelenmiş gelirler		3.014.357	4.249.525
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	14	3.014.357	4.249.525
Uzun vadeli karşılıklar		888.467	1.071.840
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	888.467	1.071.840
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	4.533.714	4.830.082
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		13.865.947	15.739.554
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	22.660.903	22.660.903
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(982.198)	(1.137.840)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		21.563.994	19.474.842
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	7.608.823	7.460.354
Geçmiş yıllar karları		37.738.872	33.624.772
Net dönem karı		(1.416.559)	6.262.569
Kontrol gücü olmayan paylar	15	44.794	50.577
Toplam özkaynaklar		162.218.629	163.396.177
Toplam kaynaklar		474.228.825	369.714.384

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Notlar					
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	16	18.430.414.469	5.444.321.892	14.933.423.163	6.409.314.095
Satışların maliyeti (-)	16	(18.411.687.040)	(5.444.474.339)	(14.908.012.419)	(6.396.428.665)
Brüt kar/(zarar)		18.727.429	(152.447)	25.410.744	12.885.430
Genel yönetim giderleri (-)	17	(39.317.706)	(14.057.145)	(30.444.550)	(8.086.477)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(6.579.668)	(2.240.529)	(3.213.426)	(2.315.069)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	58.018.619	23.047.956	28.265.382	3.890.929
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(17.203.348)	(10.678.110)	(16.428.150)	(2.298.907)
Esas faaliyet karı/(zararı)		13.645.326	(4.080.275)	3.590.000	4.075.906
Finansman gelirleri		-	-	-	-
Finansman giderleri (-)	19	(15.925.235)	(6.715.937)	(960.495)	(2.770.295)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		(2.279.909)	(10.796.212)	2.629.504	1.305.611
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)		857.567	1.032.735	4.299.308	3.436.579
Dönem vergi gideri/(geliri)	20	-	806.581	(525.901)	(525.901)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	20	857.567	226.154	4.825.209	3.962.480
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		(1.422.342)	(9.763.477)	6.928.812	4.742.190
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-	-	-
Dönem karının dağılımı					
Azınlık payları		(5.783)	(1.683)	-	-
Ana ortaklık payları		(1.416.559)	(9.761.794)	6.928.812	4.742.454
Diğer kapsamlı gelir kısmı					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		2.089.152	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar, vergi sonrası		2.611.440	-	-	-
Ertelenmiş vergi etkisi		(522.288)			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		155.642	(1.414)	(103.731)	(103.731)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-), vergi sonrası		194.553	(1.767)	(129.664)	(129.664)
Ertelenmiş vergi etkisi		(38.911)	353	25.933	25.933
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		822.452	(9.764.891)	6.825.081	4.638.459
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı					
Azınlık payları		(5.783)	(1.683)	-	-
Ana ortaklık payları		828.235	(9.763.208)	6.825.081	4.638.459

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Azınlık Payları	Özkaynaklar
						Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları						
1 Ocak 2017		75.000.000	22.660.903	(636.042)		14.624.139	5.738.254	29.520.269	7.862.603	154.837.851	50.561	154.888.418
Transfer		-	-	-		-	1.722.100	6.104.503	(7.862.603)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-		-	-	-	6.928.812	6.825.081	-	6.825.081
Temettü Ödemesi	13	-	-	-		-	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		75.000.000	22.660.903	(636.042)		14.624.139	7.460.354	33.624.772	6.928.812	159.662.938	50.561	159.713.499
1 Ocak 2018		75.000.000	22.660.903	(1.137.840)		19.474.842	7.460.354	33.624.772	6.262.569	163.345.600	50.577	163.396.177
Transfer		-	-	-		-	148.469	6.114.100	(6.262.569)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	155.642		2.089.152	-	-	(1.416.559)	828.235	(5.783)	822.452
Temettü Ödemesi	13	-	-	-		-	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)	-	(2.000.000)
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		75.000.000	22.660.903	(982.198)		21.563.994	7.608.823	37.738.872	(1.416.559)	162.173.835	44.794	162.218.629

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Nakit Akış Tablosu**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Net dönem karı		(1.416.559)	6.928.812
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	135.698
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	(665.741)
Sat ve geri kirala işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	18	(2.399.342)	-
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(2.028.453)	1.982.661
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	20	(857.567)	507.441
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(98.994)	-
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		992.276	-
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	161.382	-
İzin ve prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	211.779	-
Temettü gelirine ilişkin düzeltmeler		(2.949.940)	(4.850.183)
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		9.064.880	(51.672.081)
Finansal yatırımlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(115.068.518)	(84.344.997)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer varlık ve yükümlülüklerdeki azalış/artış		-	11.896.284
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		11.764.026	(8.508.318)
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		3.852.284	-
Finansal borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		165.456.109	-
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltme		(57.789.229)	111.285.864
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)		(149.614)	-
Vergi ödemeleri (-)		(646.869)	(1.850.786)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		1.307.323	840.300
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)		-	(304.828)
Müşteri varlıklarındaki değişim		(8.372.012)	-
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)		1.032.962	(25.548.686)
Maddi varlık satın alımları(-)	8	(2.464.381)	(151.617)
Maddi olmayan varlık satın alımları(-)	9	(671.255)	(1.202.508)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	127.032	-
Ödenen temettü(-)	15	(2.000.000)	(2.000.000)
Alınan temettüler	18	2.949.940	4.850.183
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen /(kullanılan) nakit akışları:		(2.058.664)	1.496.058
Finansal kiralama faiz giderleri(-)	19	(992.276)	(551.430)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(992.276)	(551.430)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(2.017.978)	(24.604.058)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		9.699.818	29.960.503
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	7.681.840	5.356.445

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 176 kişidir (31 Aralık 2017: 167). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K: 9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul adresindedir. Ayrıca Grup, Ankara, İzmir, Erenköy, Kayseri, Kartal, Bakırköy, Kocaeli, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve Girne'de "Şube" olarak, Akatlar-Beşiktaş/İstanbul, Kocaeli ve Marmaris'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Ekim 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 II - 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci 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 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.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Grup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2018 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 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 ve değişiklikler

1 Ocak 2018 sonrası muhasebe politikaları

Finansal araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grup'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar ve değişiklikler (Devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2018 tarihinde, TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine önemli etkisi bulunmamaktadır.

Grup'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Grup, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Grup, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar ve değişiklikler (Devamı)

Şirket, vadesini 360 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa. Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Şirket'in, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zarar karşılığı ekteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Gelir kaydetme

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket TFRS 15'in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını değerlendirmiştir. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

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.

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Grup 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2

FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2

FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

BKZ'leri son yedi yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Şirket BKZ oran hesaplamalarını toptan satış yaptığı müşterileri ve diğer müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

Gerçekleşen kredi zararı tecrübesi, geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakların beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzeltilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı ortaklıklar, operasyonları üzerindeki kontrolün Şirket tarafından oluşturulduğu ya da Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	30 Eylül 2018 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2017 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%98,57	%98,57	Portföy Yönetimi

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 PYS.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYS/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYS.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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

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

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler, Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanırmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(d) Maddi duran varlıklar

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

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 işlemi 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).

(e) 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.

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

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) 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.

(g) 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.

(h) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(ı) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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 gereye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(i) 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 dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(j) 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 yapılabildiği 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.

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

Grup, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"ni 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.

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

(m) 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 ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(n) 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).

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2017 - %20). 5 Aralık 2017'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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 merci 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.

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.

(o) 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 ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(o) 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.

(ö) 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.

(p) 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.

(r) 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 kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

(s) 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 ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(s) Finansal kiralama işlemleri (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 muhasebeleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

(iii) Sat ve geri kirala işlemleri

Bir satış ve geri kiralama işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralanmasını 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'de belirtildiği üzere sat ve geri kiralama işlemi yapmış olup, bu işlem sonucunda elde etmiş olduğu satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmını sözleşme süresi boyunca kar veya zarar tablosuna intikal ettirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılan devlet tahvilleri, özel kesim tahvilleri ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerini, bu finansal varlıkların aktif piyasada işlem gördükleri borsa fiyatları ile belirlemektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:

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

Sat geri kiralama işlemleri

Grup, merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve finansal kiralama ile geri kiralamıştır. Bu işlem Grup yönetimi tarafından ilgili TMS'ler çerçevesinde özü itibarıyla da bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

2.6 Önceki dönem muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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 konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

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

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

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önceki dönem muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar (Devamı)

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Finansal yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler olarak tanımlanan ve gerçeğe uygun değer üzerinden yansıtılan finansal araçlara ilişkin yükümlülükler hariç, finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde "etkin faiz oranı yöntemi" ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Alım satım amaçlı 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.

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların, tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir.

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.

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 (Dipnot 6).

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	12.535	48
Bankalar	31.263.911	25.481.483
-Vadeli mevduatlar ^(*)	26.188.311	22.424.617
-Vadesiz mevduatlar	5.075.600	3.056.866
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.051.870	42.759
Takasbank para piyasası teminatları	936.000	2.395.103
Toplam	33.264.316	27.919.393

(*) İlgili bakiyenin 25.698.346 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2017: 15.867.231 TL).

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı % 25'dir (31 Aralık 2017: 3 aydan kısa, %9,50). 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:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Nakit ve nakit benzerleri	33.264.316	76.001.422
Ters repo işlemlerinde alacaklar	1.051.870	-
Müşteri adına yapılan ters repo sözleşmeleri (-)	-	(25.026.209)
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(25.698.346)	(13.373.003)
VİOP teminatları (-)	-	(30.121.230)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(936.000)	(2.124.000)
Faiz tahakkukları (-)	-	(535)
	7.681.840	5.356.445

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

4**FİNANSAL YATIRIMLAR**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Özel kesim borçlanma araçları	78.220.962	23.640.684
-Yatırım fonları (Dipnot 24) ^(*)	7.202.727	9.276.372
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	3.425.018	5.044.373
-Devlet kesim borçlanma araçları	481.460	2.032.764
-Hisse senetleri ^(**)	43.805.266	73.500
Toplam	133.135.433	40.067.693
^(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup'a ait olan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.		
^(**) Hisse senetlerinin tamamı Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmektedir.		
Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hisse senetleri	58.297.816	55.686.376
Özel kesim borçlanma araçları	32.516.594	13.397.328
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	2.989.472	2.467.294
Devlet kesim borçlanma araçları	2.330.504	493.458
Toplam	96.134.386	72.044.456
Toplam finansal yatırımlar	229.269.819	112.112.149

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank ^(*)	52.228.800	4,84	49.617.360	4,84
Borsa İstanbul (BİST) ^(**)	6.069.016	0,15	6.069.016	0,15
	58.297.816		55.686.376	

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %4,84'üne tekabül eden (31 Aralık 2017: %4,84) 290.016.000 adet (31 Aralık 2017: 290.016.000 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 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

(**) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği BİST toplam sermayesinin %0,15'ine tekabül eden (31 Aralık 2017: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2017: 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 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

5 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	136.438.528	27.435.149
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	992.276	3.980.017
Finansman bonusu ihraç karşılığı	59.599.169	-
Toplam	197.029.973	31.415.166

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tutarı 136.438.528 TL olup vadesi 1 Ekim 2018- 6 Şubat 2019 tarihleri arasındadır. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %15,25 - %27,50 aralığındadır (31 Aralık 2017: 27.435.149 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %10,90 - %14,60).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**Uzun vadeli finansal borçlar**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.429.409	5.588.107
Toplam	5.429.409	5.588.107

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama borçlarının vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
1 yıla kadar	992.276	3.980.017
1-5 yıl arası	5.429.409	5.588.107
Brüt finansal kiralama borçları	6.421.685	9.568.124

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**Kısa vadeli ticari alacaklar**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kredili müşterilerden alacaklar	104.928.548	110.769.316
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	4.525.994	31.500.482
VOB-VİOP Sözleşmeleri	25.363.471	18.483.373
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	13.137.570	584.044
Müşterilerden alacaklar	5.441.147	115.284
Şüpheli ticari alacaklar	18.157	18.157
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(18.157)	(18.157)
Toplam	153.396.730	161.452.499

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 255.641.514 TL (31 Aralık 2017: 541.101.759 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Dönem başı	18.157	18.157
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde tahsil edilen	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Dönem sonu	18.157	18.157

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**Kısa vadeli ticari borçlar**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	25.698.346	15.867.231
Müşteriler adına yapılan repolar	38.499.317	29.700.228
Müşterilere borçlar	7.577.862	36.915.455
Müşterilere yapılan swap işlemlerinden borçlar	-	47.100.683
VOB-VİOP sözleşmelerine borçlar	20.863.089	18.222.695
Likidite sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	51.844	51.844
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	173.694	1.488.639
Diğer ticari borçlar	613.794	1.920.400
Toplam	93.477.946	151.267.175

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**Kısa vadeli diğer alacaklar:**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	16.487.655	31.423.264
Alacak senetleri	117.247	118.654
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	17.498	11.427
Diğer çeşitli alacaklar	4.758.856	35.636
Toplam	21.381.256	31.588.981

^(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.816.247	1.592.120
Ödenecek personel vergileri	1.120.543	853.884
Diğer çeşitli borçlar	55.106	116.312
Toplam	2.991.896	2.562.316

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	7.228.895	8.868.596
Toplam	7.228.895	8.868.596

^(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 1.589.375 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 565.435 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 3.771.923 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017:1.851.281 TL VİOP Garanti Fonu).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Binalar	20.056.854	1.100.000	-	-	21.156.854
Özel maliyetler	3.831.729	113.493	-	-	3.945.222
Makine, tesis, cihazlar	7.308.276	1.214.938	-	(139.982)	8.383.232
Taşıtlar	1.401.757	-	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.578.349	35.951	-	(184.514)	1.429.786
	34.176.965	2.464.382	-	(324.496)	36.316.851
Birikmiş amortisman					
Binalar	(1.747.750)	(571.440)	-	-	(2.319.190)
Özel maliyetler	(1.236.620)	(48.860)	-	-	(1.285.480)
Makine, tesis, cihazlar	(5.022.504)	(451.880)	-	67.074	(5.407.310)
Taşıtlar	(1.350.140)	(9.523)	-	-	(1.359.663)
Demirbaşlar	(1.390.005)	(34.678)	-	130.390	(1.294.293)
	(10.747.019)	(1.116.381)	-	197.464	(11.665.936)
Net kayıtlı değeri	23.429.945				24.650.915

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Binalar	20.021.770	35.084	-	-	20.056.854
Özel maliyetler	3.752.813	121.156	-	(42.240)	3.831.729
Makine, tesis, cihazlar	7.605.584	338.395	-	(635.703)	7.308.276
Taşıtlar	1.423.335	63.658	-	(85.236)	1.401.757
Demirbaşlar	1.541.642	15.922	-	(25.091)	1.532.473
	34.345.144	574.215	-	(788.270)	34.131.089
Birikmiş amortisman					
Binalar	(992.401)	(755.349)	-	-	(1.747.750)
Özel maliyetler	(1.229.496)	(49.364)	-	42.240	(1.236.620)
Makine, tesis, cihazlar	(5.159.396)	(498.811)	-	635.703	(5.022.504)
Taşıtlar	(1.420.988)	(14.388)	-	85.236	(1.350.140)
Demirbaşlar	(1.315.819)	(53.402)	-	25.091	(1.344.130)
	(10.118.100)	(1.371.314)	-	788.270	(10.701.144)
Net kayıtlı değeri	24.227.044				23.429.945

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Haklar	5.101.711	671.255	-	5.772.966
	5.101.711	671.255	-	5.772.966
Birikmiş amortisman				
Haklar	(3.087.447)	(912.889)	-	(4.000.336)
	(3.087.447)	(912.889)	-	(4.000.336)
Net kayıtlı değeri	2.014.264			1.772.630

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Haklar	3.685.112	1.416.599	-	5.101.711
	3.685.112	1.416.599	-	5.101.711
Birikmiş amortisman				
Haklar	(2.011.708)	(1.075.739)	-	(3.087.447)
	(2.011.708)	(1.075.739)	-	(3.087.447)
Net kayıtlı değeri	1.673.404			2.014.264

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfâ giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	131.000.000	107.500.000
Teminat mektubu	BİST	-	3.500.000
Teminat mektubu	TSKB	-	94.500
Teminat mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
Toplam		131.013.521	111.108.021

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 255.641.514 TL (31 Aralık 2017: 541.101.759 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**(a) Kısa vadeli karşılıklar:**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	665.429	453.650
-Kullanılmamış izin karşılığı	665.429	453.650
Diğer kısa vadeli karşılıklar ^(*)	1.485.184	1.584.178
Toplam	2.150.613	2.037.828

^(*) Grup'un aşağıda detayları belirtildiği üzere, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam 1.448.638 TL (31 Aralık 2017: 1.584.178 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları ^(*)	1.468.074	1.567.068
Diğer karşılıklar	17.110	17.110
Toplam	1.485.184	1.584.178

^(*) 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.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait, kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	453.650	212.252
Dönem içinde iptal edilen karşılık/ayrılan karşılık, net	211.779	241.398
Toplam	665.429	453.650

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	888.467	1.071.840
Toplam	888.467	1.071.840

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

(b) Uzun vadeli karşılıklar: (Devamı)

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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	4,23	4,23
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	81	81

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.

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.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi	1.071.840	660.218
Cari hizmet maliyeti	118.240	191.140
Faiz maliyeti	43.142	39.133
Ödenen tazminatlar	(149.613)	(200.955)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(195.142)	129.664
Toplam	888.467	819.200

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	530.000	502.033
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	251.372	84.945
Personel sağlık sigortası	431.696	17.668
Peşin ödenen kira	26.174	-
Diğer peşin ödenen giderler	256.610	216.389
Toplam	1.495.852	821.035

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek yıllara ait giderler	126.773	258.844
Toplam	126.773	258.844

13 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR**Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi varlığı (Dipnot 20)	646.869	707.670
Toplam	646.869	707.670

14 ERTELENMİŞ GELİRLER**Ertelenmiş gelirler:**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	2.427.434	3.187.144
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	2.427.434	3.187.144
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	3.014.357	4.249.525
Sat geri kiralama işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	3.014.357	4.249.525
Toplam	5.441.791	7.436.669

^(*) Grup, Dipnot 2'de anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kiralama yöntemi ile satışını gerçekleştirmiş ve geri kiralamıştır. Kiralama sözleşmesi beş yıl süreli olup, beş yılın sonunda merkez ofis bina sahipliği geri alınacaktır. İlgili satış sonucu, binanın satış öncesi defter değeri ile satış geliri arasındaki tutar kira sözleşmesi boyunca gelir kaydedilecek olduğundan 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 2.427.434 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir ve 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuna kaydedilmemiş olup 5.441.791 TL tutarında kazanılmamış gelir bulunmaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

15 ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2017: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2017: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Tacirler Holding A.Ş.	18.572.500	24,76	18.572.500	24,76
Hamdi Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Mehmet Tacir	17.812.500	23,75	17.812.500	23,75
Alaettin Tacir	17.047.500	22,73	17.047.500	22,73
Ahmet Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Atilla Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Halit Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Murat Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
İsmet Yazıcı	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa İleri	5.000	0,01	5.000	0,01
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
Toplam	97.660.903		97.660.903	

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.823 TL'dir (31 Aralık 2017: 7.460.354 TL).

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
1. Tertip Yasal Yedekler	6.380.011	6.231.542
2. Tertip Yasal Yedekler	1.228.812	1.228.812
Toplam	7.608.823	7.460.354

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

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 IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılmasına imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde 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.

Grup, 22 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla 2017 yılı karından 2.000.000 TL'nin temettü olarak ortaklara payları oranında dağıtılmasına karar vermiştir ve 30 Eylül 2018 tarihine kadar nakden ödenmesine karar verilmiştir.

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	50.577	50.297
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	(5.783)	280
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 30 Eylül	44.794	50.577

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<u>Satışlar</u>				
Devlet tahvili satış gelirleri	7.359.974.789	2.375.517.461	10.258.946.493	4.326.478.371
Özel sektör tahvili satış gelirleri	5.316.877.568	1.759.444.429	2.652.403.167	836.538.520
Hisse senedi satış gelirleri	4.149.556.323	577.768.115	1.514.135.205	869.075.247
Bono satışları maliyeti	1.526.901.155	709.744.235	471.686.777	368.715.110
VIOP kontratları satış gelirleri	49.742.765	12.580.347	20.270.244	18.454.357
Tezgaüstü işlem gelirleri	985.967	248.877	-	-
Yatırım fonları satış gelirleri	514.777	-	-	-
Hazine bonusu satış gelirleri	-	-	8.714	(11.897.733)
Diğer gelirler	145.500	46.614	12.002	(1.062.997)
Toplam	18.404.698.844	5.435.350.078	14.917.462.602	6.406.300.875
<u>Hizmet gelirleri</u>				
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	14.142.950	5.133.418	10.053.342	3.855.975
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	2.929.628	980.099	1.633.452	460.917
Müşteriden alınan VIOP Borsa payı	2.790.563	1.119.347	1.550.009	602.396
Portföy yönetimi fon yönetim ücretleri	1.782.428	538.423	3.180.047	1.288.210
Halka arz aracılık gelirleri	1.489.194	348.000	1.819.397	241.501
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	791.971	315.633	960.445	342.452
Ödünç işlem komisyon geliri	690.212	203.213	644.204	333.566
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	300.468	143.163	-	(117.825)
Bireysel portföy yönetimi komisyonları	296.321	124.530	-	(177.345)
Kas işlem gelirleri	246.303	77.961	197.967	69.108
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	261.828	113.729	-	(87.614)
Portföy yönetimi performans komisyonları	107.090	91.821	-	(24.366)
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	43.122	15.502	38.964	13.548
EFT komisyon ve PTT gelirleri	26.523	9.548	-	(15.991)
Fon satış komisyonu	7.674	7.674	-	-
Repo-Ters repo aracılık komisyonları	699	149	5.605	718
BES satış komisyonu	-	-	-	(6.457)
Diğer gelirler	536.866	169.596	742.440	589.857
Toplam hizmet gelirleri	26.443.840	9.391.806	20.825.874	7.368.650
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>				
Müşterilere Komisyon İadeleri	(628.671)	(249.039)	(355.365)	177.005
VIOP Değerleme Farkları	(99.544)	(170.953)	15.574	(22.488)
Toplam iadeler ve indirimler	(728.215)	(419.992)	(355.365)	154.517
Toplam satış gelirleri	18.430.414.469	5.444.321.892	14.937.933.111	6.413.824.042
<u>Satışların maliyeti</u>				
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(7.358.976.060)	(2.375.117.740)	(10.257.573.657)	(4.325.855.339)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(5.320.773.706)	(1.760.493.501)	(2.650.448.845)	(835.524.501)
Hisse senedi satış maliyetleri	(4.157.179.254)	(578.099.077)	(1.515.108.141)	(871.371.625)
Bono satışları maliyeti	(1.526.005.955)	(709.410.167)	(436.534.857)	(333.966.476)
VIOP işlem maliyetleri	(44.312.029)	(19.349.358)	(13.377.065)	(6.999.586)
Hazine bonusu satış maliyetleri	-	-	(34.969.854)	(23.075.118)
Diğer satışların maliyetleri	(4.440.036)	(2.004.496)	(4.509.947)	(4.145.967)
Toplam satışların maliyeti	(18.411.687.040)	(5.444.474.339)	(14.912.522.366)	(6.400.938.612)
Brüt esas faaliyet karı	18.727.429	(152.447)	25.410.744	12.885.430

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri (-)	39.317.706	14.057.145	30.444.550	8.086.477
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	6.579.668	2.240.529	3.213.426	2.315.069
Toplam	45.897.374	16.297.674	33.657.976	10.401.546

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel giderleri	17.420.911	5.917.273	15.985.070	4.207.000
KAS işlemleri giderleri	6.702.541	2.571.713	-	-
Borsa payları	5.875.757	2.002.039	3.031.904	1.289.781
Data hattı giderleri	2.524.458	1.039.810	2.140.117	644.152
Vergi, resim, harç giderleri	2.474.525	762.995	1.607.629	357.143
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.028.453	675.699	1.982.661	1.756.602
Ulaşım giderleri	1.279.590	539.263	912.183	331.296
Temsil ve ağırlama giderleri	834.846	261.844	452.032	173.723
Bakım onarım giderleri	701.878	265.119	269.578	18.856
Haberleşme giderleri	700.343	233.887	623.966	235.387
Bilgisayar giderleri	694.961	221.484	349.208	(141.224)
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	657.534	275.875	798.657	151.630
Kira giderleri	640.952	212.989	1.194.542	293.298
Aidat giderleri	364.288	83.940	150.401	58.606
Danışmanlık giderleri	356.391	241.923	-	(343.919)
Büro muhtelif giderleri	321.472	90.849	494.375	114.980
Dışarıdan sağlanan hizmetler	310.458	102.537	-	(117.809)
Elektrik, su, ısıtma giderleri	301.468	121.937	242.435	51.672
Kanunen kabul edilmeyen giderler	203.338	33.263	325.356	39.049
Saklama komisyonu giderleri	134.133	53.832	43.028	(675.320)
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	127.852	42.093	135.819	58.614
Kıdem tazminatı karşılık gideri	100.903	6.057	-	(30.200)
Fon giderleri	99.408	28.221	-	-
Noter harç ve masrafları	22.695	4.731	11.012	700
Seyahat giderleri	14.448	2.974	-	-
İzin karşılığı giderleri	7.516	2.666	-	(285.771)
Dava karşılık gideri	-	-	-	(359.134)
Servis ücretleri	-	-	649	-
Diğer	996.255	502.661	2.907.355	2.572.434
	45.897.374	16.297.674	33.657.976	10.401.546

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	23.232.634	9.344.983	9.673.313	3.786.195
Kur farkı gelirleri	12.548.440	5.990.368	2.066.196	(2.120.141)
Kupon faiz gelirleri	6.988.839	2.285.626	373.109	243.600
Temettü gelirleri	2.949.940	646.299	4.850.184	67.942
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı ⁽¹⁾	2.399.342	796.786	2.390.944	797.371
Menkul kıymet gelir reeskontları	2.336.179	787.741	4.167.799	927.828
ViOP nema faiz gelirleri	1.990.626	884.685	508.256	269.736
Menkul kıymet faiz gelirleri	1.879.537	1.114.409	1.733.458	454.795
Yatırım fonu reeskont geliri	1.623.668	350.506	-	(736.254)
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	776.650	411.915	1.509.271	450.345
Banka mevduat faiz gelirleri	400.007	235.254	418.250	59.816
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	270.831	110.225	222.743	53.777
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden Gelirler	204.570	-	-	-
Sabit kıymet satış karları	5.575	5.575	52.842	85
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	-	(208.675)
BPP faiz gelirleri	-	-	-	(151.532)
Diğer gelirler	411.781	83.584	299.017	(3.959)

Toplam	58.018.619	23.047.956	28.265.382	3.890.929
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

⁽¹⁾ İlgili bakiye Dipnot 2 ve Dipnot 12'de detaylı olarak belirtildiği üzere Grup'un sat ve geri kirala işleminden elde etmiş olduğu değer artış gelirlerinin ilgili dönemlere isabet eden tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kur farkı giderleri	(8.443.440)	(8.076.802)	(3.554.356)	(586.167)
Menkul kıymet gider reeskontu	(3.788.964)	(1.861.386)	(3.674.654)	(435.260)
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden giderler	(2.757.435)	-	-	-
Komisyon giderleri	(1.465.194)	(463.716)	-	427.080
Teminat mektubu giderleri	(712.210)	(249.838)	(282.245)	(116.196)
Banka Faiz giderleri	-	-	(5.818.223)	(5.818.223)
Müşteri swap işlemleri gider ve zararları	-	-	(2.725.459)	(1.664.465)
Yatırım fonları değer düşüklüğü	-	-	(367.496)	(23.155)
Diğer giderler	(36.105)	(26.368)	(5.717)	93.539
Toplam	(17.203.348)	(10.678.110)	(16.428.150)	(8.122.847)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Banka Faiz Giderleri	(13.531.314)	(5.030.346)	-	3.351.175
Bono Faiz Gider Reeskontu	(1.702.733)	(1.481.306)	-	-
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	(665.690)	(196.382)	(960.495)	(297.530)
Müşterilere Ödenen Faiz Giderleri	(25.498)	(7.903)	-	-
Toplam	(15.925.235)	(6.715.937)	(960.495)	3.053.645

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 2018 yılı için %22'dir (2017: %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'inci 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 %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	-	806.581	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	857.567	226.154	4.825.209	3.962.480
Toplam Vergi Gideri (-)	857.567	1.032.735	4.825.209	3.962.480

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	646.869	707.670
Tahakkuk eden gelir vergisi	-	-
Vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)	646.869	707.670

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Vergi öncesi kar	(2.279.909)	2.629.504
%22 vergi oranı ile teorik vergi gideri (2017: %20)	501.580	(525.901)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(84.600)	(324.976)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	440.587	5.150.184
Cari dönem vergi gideri/(geliri)	857.567	4.299.308

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı	1.583.369	1.135.893
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(6.117.083)	(5.965.975)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(4.533.714)	(4.830.082)

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

	Birikmiş geçici farklar 30 Eylül 2018	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2017	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2017	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2017
Cari dönem mali zararı	1.893.527	416.576	1.893.527	416.576
Dava karşılığı	1.468.074	293.615	1.567.068	313.414
Kıdem tazminatı karşılığı	888.467	177.693	1.072.722	214.544
Kullanılmamış izin karşılığı	665.429	146.394	453.651	99.803
Finansal varlık değerlendirme farkları	2.335.866	513.891	416.164	91.556
Beklenen zarar karşılığı	176.000	35.200	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	1.583.369	1.135.893		
Finansal yatırımların değerlendirme farkları (-)	(26.921.003)	(5.384.201)	(24.309.563)	(4.861.913)
Geçmiş yıl zararı üzerinden hesaplanan vergi yükümlülüğü (-)	-	-	(1.749.950)	(384.989)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(3.664.410)	(732.882)	(3.595.367)	(719.073)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(6.117.083)	(5.965.975)		
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net	(4.533.714)	(4.830.082)		

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	(4.830.082)	(3.848.299)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	857.567	110.359
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(561.199)	(1.092.142)
Dönem sonu - 31 Aralık	(4.533.714)	(4.830.082)

21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – Hisse Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.202.740 TL'dir (30 Eylül 2017: 2.843.550 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçek kişi ortaklardan ilişkili taraflardan ticari alacaklar	12.889.856	-
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	58.539	395.326
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	39.128	-
Fon yönetim ücreti alacakları	150.047	188.718
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	20.624	56.594
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	4.341	13.142
- Tacirler Portföy Değişken Fon	13.862	45.630
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	101.984	56.252
- Tacirler Portföy Serbest Fon	9.236	17.100
Toplam	13.137.570	584.044

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	1.858	1.485.634
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	1.007	1.483
Tacirler Holding A.Ş.	-	796
Pevsan Pvc Granül San. ve Tic.A.Ş.	821	726
Magpol Kimya San. ve Tic. A.Ş.	169.735	-
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	273	-
Toplam	173.694	1.488.639

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**İlişkili taraflardan diğer alacaklar**

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personelden alacaklar	100.898	11.427
Toplam	100.898	11.427

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018		1 Temmuz - 30 Eylül 2018		1 Ocak - 30 Eylül 2017		1 Temmuz - 30 Eylül 2017	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	242.330.757	87.948	89.763.322	27.346	-	-	(65.279.425)	(26.112)
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	312.467.423	21.014	121.800.767	7.877	47.837.350	5.005	-	-
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	2.628.571.653	52.631	1.743.135.982	35.174	33.942.489	1.358	-	-
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	195.854	392	-	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	40.509.559	1.938	91.801	4	-	-	-	-
Toplam	3.223.879.392	163.531	1.954.791.872	70.401	81.975.693	6.755	(65.279.425)	(26.112)

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018		1 Temmuz - 30 Eylül 2018		1 Ocak - 30 Eylül 2017		1 Temmuz - 30 Eylül 2017	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	798.753.111	165.042	256.735.798	63.802	210.960.280	89.532	-	-
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	568.690.048	101.468	122.242.803	26.583	62.683.390	21.577	-	-
Tacirler Holding A.Ş.	-	-	-	-	41.925.523	7.798	12.048.556	2.185
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	16.906.232	3.528	12.098.547	3.198	-	-	-	-
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	78.547.335	7.423	58.513.643	5.728	6.680.635	11.316	700.664	10.170
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	19.093.541	5.975	17.573.742	5.618	494.425	132	23	-
Magpol Kimya San. ve Tic. A.Ş.	3.292.419	222	2.379.147	152	-	-	-	-
Toplam	1.485.282.686	283.658	469.543.680	105.081	322.744.253	130.355	12.749.243	12.355

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018		1 Temmuz - 30 Eylül 2018		1 Ocak - 30 Eylül 2017		1 Temmuz - 30 Eylül 2017	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	1.916	370.297	1.788	290.129	303	824	-	-
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	286	11.718	3	2.397	-	5.806	-	-
Magpol Kimya San. ve San. A.Ş.	32	-	32	-	-	-	-	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	7.459	-	2.255	-	-	-	-
Toplam	2.234	389.474	1.823	294.781	303	6.630	-	-

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Fon yönetim ücreti gelirleri	1.762.764	531.141	1.883.365	-
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	550.511	124.713	694.545	-
- Tacirler Portföy Değişken Fon	218.483	48.337	461.591	-
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	736.614	303.307	301.741	-
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	153.884	29.288	300.786	-
- Tacirler Portföy Serbest Fon	103.272	25.496	124.702	-
Toplam	1.762.764	531.141	1.883.365	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Cari dönem (30 Eylül 2018)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	13.137.570	140.259.160	17.498	21.363.758	31.263.911	89.330.167
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.137.570	140.259.160	17.498	21.363.758	31.263.911	89.330.167
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				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Önceki dönem (31 Aralık 2017)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	584.044	160.868.455	11.427	31.577.554	25.481.483	40.067.693
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	584.044	160.868.455	11.427	31.577.554	25.481.483	40.067.693
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						

^(*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(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. Grup'un değişken faizli finansal enstrümanları bulunmadığından fiyat riski tablosu sunulmamıştır.

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z'a yansıtılan finansal varlıklar	108.315.751	53.142.438
- Özel kesim borçlanma araçları	78.220.962	23.640.684
- Devlet kesim borçlanma araçları	481.460	2.032.764
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	3.425.018	5.044.373
- Vadeli mevduatlar	26.188.311	22.424.617
Finansal borçlar	202.459.382	37.003.273

Kur riski

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Bankalardaki Mevduat	16.584.134	2.418.573	211.804	79.952	6.022.611	1.400.216	101.042	56.076
Verilen Depozitolar	16.793.062	2.803.423	-	-	31.572.757	8.370.518	-	-
Toplam Varlıklar	33.377.195	5.221.995	211.804	79.952	37.595.368	9.770.734	101.042	56.076
Ticari borçlar	(12.548.628)	(1.889.618)	(176.885)	-	(4.184.913)	(1.030.877)	(65.673)	-
Toplam Yükümlülükler	(12.548.628)	(1.889.618)	(176.885)	-	(4.184.913)	(1.030.877)	(65.673)	-
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	20.828.567	3.332.377	34.919	79.952	33.410.455	8.739.857	35.369	56.076

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	5,9902	3,7719
Avro	6,9505	4,5155
GBP	7,8079	5,0803

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 (30 Eylül 2018)				
Kar/Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.996.161	(1.996.161)	1.996.161	(1.996.161)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.996.161	(1.996.161)	1.996.161	(1.996.161)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	24.270	(24.270)	24.270	(24.270)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	24.270	(24.270)	24.270	(24.270)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	62.426	(62.426)	62.426	(62.426)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	62.426	(62.426)	62.426	(62.426)
TOPLAM	2.082.857	(2.082.857)	2.082.857	(2.082.857)
Önceki Dönem (30 Eylül 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	2.901.519	(2.901.519)	2.901.519	(2.901.519)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.901.519	(2.901.519)	2.901.519	(2.901.519)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.625	(1.625)	1.625	(1.625)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	1.625	(1.625)	1.625	(1.625)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	49.5	(49.5)	49.5	(49.5)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	49.5	(49.5)	49.5	(49.5)
TOPLAM	2.903.193.50	(2.903.193.50)	2.903.193.50	(2.903.193.50)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

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

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 edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (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:

30 Eylül 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	110.737.556	-	-
Devlet Tahvilleri	9.226.454	-	-
Hisse Senetleri	43.805.266	58.297.816	-
Yatırım Fonları	7.202.727	-	-
Toplam	170.972.003	58.297.816	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	37.038.012	-	-
Devlet Tahvilleri	10.037.889	-	-
Hisse Senetleri	73.500	55.686.376	-
Yatırım Fonları	9.276.372	-	-
Toplam	46.136.709	55.686.376	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dönem için 26.209.815 TL (31 Aralık 2017: 25.472.637 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 V No: 34'ün 4'üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V No: 34'ün 3'üncü 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 V No: 34'ün 8'inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ 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 ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(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 7 adet (31 Aralık 2017: 6 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.782.428 TL (30 Eylül 2017: 1.891.837 TL'dir).

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

Fonun adı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	11.980.839	0,003	83.588.608
Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	10.411.956	0,008	21.769.522
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	5.285.414	0,005	23.688.263
Tacirler Portföy Serbest Fon	0,003	13.571.888	0,003	16.986.227
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	53.234.675	0,008	25.238.454
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,00495	5.216.011	0,005	3.975.868
Tacirler Portföy Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,00238	11.297.903	-	-
Toplam Yatırım Fonları		110.998.686		175.246.942

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.