

**TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 MART 2020 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler:

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	101.286.480	77.387.809
Finansal yatırımlar	4	54.853.025	102.654.198
Ticari alacaklar		267.595.653	259.713.488
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,23	4.727.318	9.591.002
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	262.868.335	250.122.486
Diğer alacaklar		2.646.751	3.964.385
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	48.591	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.598.160	3.964.385
Peşin ödenmiş giderler		859.490	585.736
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	859.490	585.736
Diğer dönen varlıklar	14	1.658.396	686.193
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.658.396	686.193
Toplam dönen varlıklar		428.899.795	444.991.809
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	117.517.649	122.833.951
Diğer alacaklar		5.476.996	3.444.431
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	5.476.996	3.444.431
Maddi duran varlıklar	8	23.775.954	23.532.944
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3.337.126	3.389.341
Kullanım hakkı varlıkları	10	2.084.172	923.294
Peşin ödenmiş giderler	13	17.152	289.512
Toplam duran varlıklar		152.209.049	154.413.473
Toplam varlıklar		581.108.844	599.405.282

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2020 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	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		119.261.963	177.670.276
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar	5	119.261.963	177.670.276
Ticari borçlar		207.698.466	185.779.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,23	86.678	71.018
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	207.611.788	185.708.978
Ertelenmiş gelirler	15	111.228	1.272.480
Diğer borçlar	7	3.814.270	3.358.542
- İlişkili taraflara diğer borçlar		1.234	6.391
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.813.036	3.352.151
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		92.140	481.277
Dönem karı vergi yükümlülüğü		821.167	477.943
Kısa vadeli karşılıklar		1.518.047	1.807.651
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	593.365	593.365
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	12	924.682	1.214.286
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.554	11.554
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.554	11.554
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		333.323.835	370.859.719
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	1.044.912	374.753
Ertelenmiş gelirler		61.794	-
Uzun vadeli karşılıklar		2.591.089	2.591.089
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.591.089	2.591.089
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	15.727.549	11.702.288
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		19.425.344	14.668.130
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	16	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	22.660.903	22.660.903
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		60.824.085	66.941.008
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	8.498.517	7.608.823
Geçmiş yıllar karları		40.635.920	33.435.262
Net dönem karı / (zararı)		20.671.108	8.090.352
Kontrol gücü olmayan paylar	16	69.132	141.085
Toplam özkaynaklar		228.359.665	213.877.433
Toplam kaynaklar		581.108.844	599.405.282

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2020 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 Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2019
	Notlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	17	13.880.222.755	6.226.289.730
Satışların maliyeti (-)	17	(13.843.720.368)	(6.204.778.318)
Brüt kar/(zarar)		36.502.387	21.511.412
Genel yönetim giderleri (-)	18	(15.873.915)	(14.322.567)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(5.245.011)	(2.352.167)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	26.636.769	24.610.796
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(9.361.194)	(10.333.432)
Esas faaliyet karı/(zararı)		32.659.036	19.114.042
Finansman giderleri (-)	20	(5.717.248)	(8.851.143)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		26.941.788	10.262.899
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)		(6.342.633)	288.282
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(821.167)	(95.426)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	(5.521.466)	(192.856)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		20.599.155	9.974.617
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem kar/(zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(71.953)	(1.160)
Ana ortaklık payları		20.671.108	9.975.777
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(5.984.822)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		-	-
Ertelenmiş vergi etkisi		-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar		(7.481.027)	-
Ertelenmiş vergi etkisi		1.496.205	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		14.614.333	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(71.953)	(1.160)
Ana ortaklık payları		14.686.286	9.975.777

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar											
Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan Paylar	Özkaynaklar	
1 Ocak 2019	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	37.738.872	(3.303.610)	185.447.042	38.366	185.485.408	
Transfer	-	-	-	-	-	(3.303.610)	3.303.610	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	-	-	9.975.777	9.975.777	(1.160)	9.974.617	
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.567.257)	47.309.311	7.608.823	34.435.262	9.975.777	195.422.819	37.206	195.460.025	
1 Ocak 2020	75.000.000	22.660.903	(1.736.847)	68.677.855	7.608.823	33.435.262	8.090.352	213.736.348	141.085	213.877.433	
Transfer	-	-	-	-	889,694	7.200.658	(8.090.352)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(132.102)	(5.984.821)	-	-	20.671.108	14.554.185	(71.953)	14.482.232	
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.868.949)	62.693.034	8.498.517	40.635.920	20.671.108	228.290.533	69.132	228.359.665	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2019
Notlar		
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları		
Net dönem karı/(zararı)	20.599.155	9.975.777
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Sat ve geri kiralama işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	15 (1.062.381)	(2.501.586)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	18 1.158.339	751.780
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	21 6.342.633	288.282
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12 (6.146)	(190.317)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	(49.333)	(143.157)
Beklenen zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	6 76.295	-
Finansal kiralama ve kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (-)	20 40.987	139.482
İşletme sermayesindeki net değişimler:		
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(14.245.357)	(58.882.395)
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	47.056.358	(14.126.110)
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(1.401.025)	1.534.311
Diğer varlıklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(11.348.516)	(1.229.655)
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(42.560.095)	23.761.329
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltme	21.918.470	(5.552.239)
Diğer vergi ödemeleri (-)	(821.167)	(302.897)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme	(652.538)	520.607
Müşteri varlıklarındaki değişim	2.341.017	9.807.339
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)	27.386.696	(36.149.449)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		
Maddi varlık satın alımları(-)	8 (615.541)	(321.486)
Maddi olmayan varlık satın alımları(-)	9 (438.447)	(81.831)
Alınan temettüler	19 14.390.600	4.028.527
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:	13.336.612	3.625.210
C. Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:		
Tahvil ihracından kaynaklanan nakit girişleri	(15.178.059)	32.894.196
Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:	(15.178.059)	32.894.196
D. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri	686.093	1.044.863
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)	26.231.342	1.414.820
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3 14.092.701	6.673.446
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3 40.324.043	8.088.266

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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 ve Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.. ile hep birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

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

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 175 kişidir (31 Aralık 2019: 173). 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, Kocaeli ve Marmaris'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"), TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Haziran 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanma esasları

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Grup'un konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.4 Raporlanan para birimi

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

2.1.5 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.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 3 (Değişiklikler)

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

İşletme Tanımı

Önemlilik Tanımı

Gösterge Faiz Oranı Reformu

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17

TMS 1 (Değişiklikler)

Sigorta Sözleşmeleri

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli

Olarak Sınıflandırılması

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (devamı)

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkileri ile Grup’un önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

a) Değişen Muhasebe Politikalarının Grup’un Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16’nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu dipnotun 2.2 maddesinde açıklanmıştır. TFRS 16’nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 16’nın uygulanmasında, Grup, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında “faaliyet kiralamaları” olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2020 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL’lerde %10,78 Avro’da ise %4’tür. (1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL’lerde %23 Avro’da ise %4’tür.)

Grup, finansal tablolarında finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarını geçiş öncesinde kiralama varlığı ve yükümlülüğünün defter değerinde kullanım hakkı varlığı ve kiralama yükümlülüğünü defter değerinde kaydetmiştir. TFRS 16’nın ölçüm kriterleri ancak bu tarihten sonra uygulanır. Kiralama yükümlülüklerinin yeniden ölçümü, ilk uygulanma tarihinden sonra ilgili kullanım hakkı varlıklarına düzeltme olarak kaydedilmiştir.

TFRS 16’nın ilk kez uygulanmasında, Grup standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır:

- tek bir iskonto oranının oldukça benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne kullanılması,
- önceki dönemde TMS 17 kapsamında ekonomik açıdan dezavantajlı kiralama sözleşmelerinin değerlendirilmesinin tekrardan yapılmaması,
- 1 Ocak 2019 itibarıyla 12 aydan daha az kiralama süresi olan operasyonel kiralamaların kısa-vadeli kiralamalar olarak muhasebeleştirilmesi,
- ilk uygulanma tarihindeki kullanım hakkı varlığının ölçümü için ilk direk maliyetlerin hariç tutulması ve;
- kontratın, kontratı uzatma veya sona erdirmeye seçenekleri içerdiği kiralama süresinin belirlenmesinde kullanılması.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

Grup ayrıca bir sözleşmenin olup olmadığını veya ilk uygulanma tarihinde bir kiralama yapmayı değerlendirmemeyi seçmiştir. Bunun yerine, geçiş tarihinden önce girilen sözleşmeler için Grup, TMS 17 ve TFRYK 4'ü uygulayarak yapılan değerlendirmeleri devam ettirmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları takip eden sayfalarda özetlenmiştir.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2019 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Bağlı Ortaklık			
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	%99,12	%98,80	Portföy Yönetimi
Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.	%20,00	%20,00	Bilgisayar Programlama

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SPK.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Devamı)

19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYŞ.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

Bull Teknoloji ve Arge A.Ş.

Bull Teknoloji ve Arge A.Ş. bilgisayar programlama faaliyeti amacıyla Grup'un 5 Kasım 2019 tarih ve 2484 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 11 Kasım 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek 100.000 TL toplam sermayesinin %20'si karşılığında 20.000 TL sermaye koyarak iştirak etmiştir. Grup tüm A grubu hisselerine sahiptir ayrıca yönetim kurulunda ilgili kararlar Grup tarafından onaylanması gerekmektedir.

(b) Hasılatın kayıtlara alınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primine ise, Bağlı Ortaklık'ın yönettiği bir kurumsal müşteri portföyünün getirisinin, her altı aylık dönem sonunda, sözleşmede belirlenen "Karşılaştırma Ölçütü Getiri"yi aşması durumunda hak kazanılmaktadır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

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 kullandırmaktadır.

(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 15).

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(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 amortismanına 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.

(f) Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri 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.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın 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.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(f) Finansal varlıklar(devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip yeniden değerlendirilme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüleri, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup TFRS 9'un ilk uygulaması kapsamında, ticari amaçla elde tutulanlar dışında kalan tüm özkaynak araçlarını gerçeğe uygun değer değişimini diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırmıştır.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

(h) Finansal borçlar

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

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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) Kur değişiminin etkileri(devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin 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 12).

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(m) İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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 21).

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2018 - %22). 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 sonuna kadar beyan edilmekte ve tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018 - %22) 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 konsolide 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.

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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)

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

(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) Sat ve geri kirala işlemleri

Sat ve geri kirala işlemi, bir varlığın satışını ve yine aynı varlığın geri kiralınmasını içerir. Kira ödemeleri ve satış fiyatı, bunlar bir bütün olarak müzakere edildiğinden, genellikle birbirlerine bağımlıdır. Bir sat ve geri kirala işleminin muhasebeleştirme yöntemi, ilgili kiralama işleminin çeşidine bağlıdır. Bir sat ve geri kirala 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 15'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 oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Gerçeğe Uygun Değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup gerçeğe uygun değer farkı ("GUD") 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
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(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 TFRS'ler çerçevesinde özü itibarıyla da bir finansal kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	106.085	-
Bankalar	70.449.349	52.313.571
-Vadeli mevduatlar(*)	60.593.446	45.175.927
-Vadesiz mevduatlar	9.855.903	7.137.644
Bankalar- Döviz(Portföy)	4.034.815	2.890.823
Bankalar- TL	5.821.088	4.246.821
Ters repo işlemlerinden alacaklar	311.046	6.674.238
Takasbank para piyasası teminatları	30.420.000	18.400.000
Toplam	101.286.480	77.387.809

(*) İlgili bakiyenin 30.534.025 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2019: 44.895.042 TL).

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları 3 aydan kısa olmakla birlikte ortalama etkin faiz oranı % 10.25'dir (31 Aralık 2019: 3 aydan kısa, %8.60). 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 - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Nakit ve nakit benzerleri	101.286.480	23.843.307
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(30.534.025)	(13.371.145)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(30.420.000)	(2.379.000)
Faiz tahakkukları (-)	(8.412)	(4.896)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	40.324.043	8.088.266

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 yılları itibarıyla, Şirket'in nakit ve baki benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

4**FİNANSAL YATIRIMLAR**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Özel kesim borçlanma araçları	16.483.512	1.565.732
-Yatırım fonları (Dipnot 25)(*)	18.032.564	34.558.745
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	1.886.705
-Hisse senetleri(**)	20.336.949	64.643.016
Toplam	54.853.025	102.654.198
(*) 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	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri(*)	111.009.119	118.490.146
Kamu kesim borçlanma araçları	69.734	-
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.438.796	4.343.805
Toplam	117.517.649	122.833.951
Toplam finansal yatırımlar	172.370.674	225.488.149

(*)Hisse senetlerinin GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılmaktadır.

Grup'un GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	İştirak tutarı	Ortaklık payı	İştirak tutarı	Ortaklık payı
	TL	%	TL	%
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank(*)	104.940.104	4,92	112.421.131	4,92
Borsa İstanbul (BİST)(**)	6.069.015	0,15	6.069.015	0,15
	111.009.119		118.490.146	

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %4,92'sine tekabül eden (31 Aralık 2019: %4,92) 295.160.000 adet (31 Aralık 2019: 295.160.000 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.4'te belirtildiği üzere Grup Takasbank'ın paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisselerini değerleyerek ortaya çıkan değer artışını Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

(**) 31 Mart 2020 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 2019: %0,15) 63.884.376 adet (31 Aralık 2019: 63.884.376 adet) hissesi bulunmaktadır. Dipnot 2.5'te belirtildiği üzere Grup BİST'in paylarının borsada işlem görmemesi nedeniyle söz konusu iştirakinin hisse değerlerini BİST tarafından duyurulan hisse geri alım fiyatı üzerinden değerleyerek 31 Mart 2020 tarihli finansal tablolarına yansıtmıştır. Söz konusu değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışı Dipnot 2.4'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka kredileri ⁽¹⁾	20.236.449	63.039.554
İhraç edilen menkul kıymetler ⁽²⁾	97.916.690	113.094.749
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	943.858
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler(*)	1.108.824	592.115
Toplam	119.261.963	177.670.276

(*) Dipnot 10'da belirtilen kullanım hakkı varlıkları kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

(1) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tamamı TL olup tutarı 20.236.449 TL olup vadesi 21 Nisan 2020 tarihlidir. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %10,00 - %10,25 aralığındadır (31 Aralık 2019: 63.039.554 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %9,25 - %11,25).

(2) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD42011	17 Ocak 2020	50.000.000	49.796.371	15 Nisan 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD52010	20 Mart 2020	20.000.000	19.719.013	20 Mayıs 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD62019	12 Mart 2020	29.000.000	28.401.306	11 Haziran 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		99.000.000	97.916.690			

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMD12014	22 Kasım 2019	42.000.000	41.778.600	17 Ocak 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD32012	28 Kasım 2019	45.000.000	44.090.705	12 Mart 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMD32020	20 Aralık 2019	28.000.000	27.225.444	20 Mart 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		115.000.000	113.094.749			

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (*)	1.044.912	374.753
Toplam	1.044.912	374.753

(*) Dipnot 10'da belirtilen kullanım hakkı varlıkları kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kredili müşterilerden alacaklar	88.733.307	118.060.903
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	846.421	3.261.988
VİOP Sözleşmeleri	158.413.140	125.880.144
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	4.727.318	9.591.002
İştiraklerden alacaklar	14.377.533	-
Müşterilerden alacaklar	497.934	2.919.451
Şüpheli ticari alacaklar	27.380.245	27.303.950
Beklenen zarar karşılığı (-)	(27.380.245)	(27.303.950)
Toplam	267.595.653	259.713.488

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 200.003.744 TL (31 Aralık 2019: 313.912.714 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı	27.303.950	13.636
Dönem içinde karşılık ayrılan	76.295	27.290.314
Dönem sonu	27.380.245	27.303.950

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	30.534.025	44.895.042
Müşteriler adına yapılan repolar	2.249.449	-
Müşterilere borçlar	43.138.666	28.598.932
VİOP sözleşmelerine borçlar	131.689.648	108.728.856
Likidite sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	-	62.448
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	86.678	71.018
Diğer ticari borçlar	-	3.423.700
Toplam	207.698.466	185.779.996

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	2.463.482	3.822.793
Alacak senetleri	129.557	136.224
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	48.591	-
Diğer çeşitli alacaklar	5.121	5.368
Toplam	2.646.751	3.964.385

^(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.981.930	2.179.750
Ödenecek personel vergileri	1.087.910	948.896
Diğer çeşitli borçlar	743.196	223.505
İlişkili taraflardan diğer borçlar	1.234	6.391
Toplam	3.814.270	3.358.542

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	5.476.996	3.444.431
Toplam	5.476.996	3.444.431

^(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 1.148.555 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 216.875 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 4.023.994 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolar, 87.572 TL'lik kısmı diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2019:933.143 TL VİOP Garanti Fonu, 211.314 TL Takasbank, 2.214.009 TL'lik kısmı BIST, 85.965 diğer teminatlar).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	4.034.902	52.620	-	4.087.522
Makine, tesis, cihazlar	9.221.621	260.328	-	9.481.949
Taşıtlar	1.401.757	231.250	-	1.633.007
Demirbaşlar	1.557.849	71.343	-	1.629.192
	37.308.336	615.541	-	37.923.877
Birikmiş amortisman				
Binalar	(3.259.553)	(138.187)	-	(3.397.740)
Özel maliyetler	(1.385.072)	(18.860)	-	(1.403.932)
Makine, tesis, cihazlar	(6.293.037)	(183.927)	-	(6.476.964)
Taşıtlar	(1.375.604)	(12.858)	-	(1.388.462)
Demirbaşlar	(1.462.126)	(18.699)	-	(1.480.825)
	(13.775.392)	(372.531)	-	(14.147.923)
Net kayıtlı değeri	23.532.944			23.775.954
Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	3.956.252	78.650	-	4.034.902
Makine, tesis, cihazlar	8.549.694	785.191	(113.264)	9.221.621
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.437.896	119.953	-	1.557.849
	36.437.806	983.794	(113.264)	37.308.336
Birikmiş amortisman				
Binalar	(2.507.166)	(752.386)	-	(3.259.553)
Özel maliyetler	(1.304.452)	(80.620)	-	(1.385.072)
Makine, tesis, cihazlar	(5.649.440)	(751.907)	108.309	(6.293.037)
Taşıtlar	(1.362.872)	(12.732)	-	(1.375.604)
Demirbaşlar	(1.399.430)	(62.696)	-	(1.462.126)
	(12.223.360)	(1.660.341)	108.309	(13.775.392)
Net kayıtlı değeri	24.214.446			23.532.944

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Araştırma Geliştirme Gid.	28.976	288.306	-	317.282
Haklar	9.303.310	150.140	-	9.453.450
	9.332.286	438.447	-	9.770.732
Birikmiş amortisman				
Haklar	(5.942.945)	(490.661)	-	(6.433.606)
	(5.942.945)	(490.661)	-	(6.433.606)
Net kayıtlı değeri	3.389.341			3.337.126

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Araştırma Geliştirme Gid.	-	28.976	-	28.976
Haklar	6.704.053	2.599.257	-	9.303.310
	6.704.053	2.628.233	-	9.332.286
Birikmiş amortisman				
Haklar	(4.306.779)	(1.636.166)	-	(5.942.945)
	(4.306.779)	(1.636.166)	-	(5.942.945)
Net kayıtlı değeri	2.397.274			3.389.341

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfâ giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Şirket, binalar ve araçlar dahil olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır. Ortalama kiralama süresi 2 yıldır. 1 Ocak 2020 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL'lerde %10,78 Avro'da ise %4'tür. (1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL'lerde %23 Avro'da ise %4'tür.)

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2019: 923.294 TL).

Kullanım Hakkı Varlıkları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	923.294	-
Muhasebe politikası değişimi	1.456.025	2.216.625
Cari yıl çıkışları	-	-
Amortisman Gideri	(295.147)	(1.293.331)
Toplam	2.084.172	923.294

Kiralama Borçları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	2.379.319	2.216.625
Faiz gideri	25.605	188.678
Kur farkı gideri	73.100	63.410
Ödenen kira	(324.287)	(1.501.845)
Toplam	2.153.737	966.868

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait 295.147 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2019: 1.293.331 TL).

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	100.950.000	118.000.000
Teminat mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat mektubu	8. Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat mektubu	İstanbul 11. Asliye Mahkemesi	406.479	-
Teminat mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
BİST Payları	Takasbank Para Piyasası Teminatı	638.843	638.843
Toplam		102.008.843	118.652.364

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(devamı)

Alınan teminatlar:

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 200.003.744 TL (31 Aralık 2019: 313.912.714 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

12 KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

(a) Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	593.365	593.365
-Kullanılmamış izin karşılığı	593.365	593.365
Diğer kısa vadeli karşılıklar	924.682	1.214.286
Toplam	1.518.047	1.807.651

Diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları ^(*)	907.160	913.306
Diğer karşılıklar	17.522	300.980
Toplam	924.682	1.214.286

^(*) 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.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait izin tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi	593.365	611.128
Dönem içi ayrılan karşılık/(iptal edilen karşılık), net	-	(17.763)
Toplam	593.365	593.365

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	2.591.089	2.591.089
Toplam	2.591.089	2.591.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	3,47	3,47
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	80,56	80,56

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.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi	2.591.089	1.408.642
Cari hizmet maliyeti	-	1.339.691
Faiz maliyeti	-	130.352
Ödenen tazminatlar	-	(499.597)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	212.001
Toplam	2.591.089	2.591.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen sipariş avansları	141.950	265.000
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	124.695	33.314
Personel sağlık sigortası	160.845	284.872
Peşin ödenen kira giderleri	65.631	-
Diğer peşin ödenen giderler	366.369	2.550
Toplam	859.490	585.736

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek yıllara ait giderler	17.152	289.512
Toplam	17.152	289.512

14 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.495.263	-
Peşin ödenen giderler	-	546.924
Diğer	163.133	139.269
Toplam	1.658.396	686.193

15 ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	111.228	1.272.480
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler(*)	-	1.272.480
Diğer gelirler	111.228	-
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	61.794	-
Diğer gelirler	61.794	-
Toplam	173.022	1.272.480

(*) Grup, Dipnot 2'de anlatıldığı üzere merkez ofis binasının sat ve geri kirala 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 31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 1.062.381 TL tutarında satış geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

16 ÖZKAYNAKLAR

Grup'un ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2019: 75.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2019: 1.500.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Grup sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	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	17.062.500	22,75	17.062.500	22,75
Alaettin Tacir	16.302.500	21,74	16.302.500	21,74
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
Serkan Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
Mustafa Tacir	750.000	1,00	750.000	1,00
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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 8.498.517 TL'dir (31 Aralık 2019: 7.608.823 TL).

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1. Tertip Yasal Yedekler	7.269.705	6.380.011
2. Tertip Yasal Yedekler	1.228.812	1.228.812
Toplam	8.498.517	7.608.823

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16 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 ayrılan anonim ortaklıklardan, ilgili faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

Kontrol gücü olmayan paylar

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	141.085	38.366
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	(71.953)	(1.160)
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 31 Mart	69.132	37.206

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<u>Satışlar</u>		
Devlet tahvili satış gelirleri	11.299.360.254	3.256.896.363
Hisse senedi satış gelirleri	2.185.510.645	775.450.285
Bono satış gelirleri	296.932.372	456.249.903
VIOP kontratları satış gelirleri	66.719.962	17.394.011
Özel sektör tahvili satış gelirleri	5.095.731	1.703.777.225
Yatırım fonları satış gelirleri	4.252.235	2.970.042
Tezgahestü işlem gelirleri	-	225.773
Diğer gelirler	156.176	45.086
Toplam	13.858.027.375	6.213.008.688
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	9.626.722	4.356.745
Portföy yönetimi fon yönetim komisyonları	4.287.805	447.188
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	3.213.650	1.240.523
Müşteriden alınan VIOP Borsa payı	2.745.725	1.211.861
Portföy yönetimi performans komisyonları	572.778	-
Ödünç işlem komisyon geliri	353.285	404.755
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	227.187	99.189
Halka arz aracılık gelirleri	221.888	132.000
Bireysel portföy yönetimi komisyonları	200.434	251.527
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	199.094	363.667
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	170.387	116.801
Repo-Ters repo aracılık komisyonları	83.194	1.830
Kas işlem gelirleri	46.359	150.550
EFT komisyon ve PTT gelirleri	17.481	14.659
Fon satış komisyonu	10.075	10.177
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	4.074	1.310
Diğer gelirler	251.832	180.348
Toplam hizmet gelirleri	22.231.970	8.983.128
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(460.018)	(171.261)
VIOP Değerleme Farkları	423.428	4.469.175
Toplam iadeler ve indirimler	(36.590)	4.297.914
Toplam satış gelirleri	13.880.222.755	6.226.289.730
<u>Satışların maliyeti</u>		
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(11.298.105.908)	(3.256.240.502)
Hisse senedi satış maliyetleri	(2.210.679.799)	(769.705.404)
Bono satışları maliyeti	(296.669.571)	(455.816.500)
VIOP işlem maliyetleri	(33.093.391)	(14.951.775)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(5.140.207)	(1.703.910.681)
Yatırım fonu satış maliyetleri	(4.891)	(2.915.321)
Diğer satışların maliyetleri	(26.601)	(1.238.135)
Toplam satışların maliyeti	(13.843.720.368)	(6.204.778.318)
Brüt esas faaliyet karı	36.502.387	21.511.412

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri (-)	15.873.915	14.322.567
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	5.245.011	2.352.167
Toplam	21.118.926	16.674.734
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel giderleri	8.648.276	6.521.979
Borsa payları	4.645.204	2.142.289
Vergi, resim, harç giderleri	1.723.289	1.171.777
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.158.339	751.780
Data hattı giderleri	1.042.692	770.543
Yazılım giderleri	599.016	266.701
KAS işlemleri giderleri	355.366	2.371.302
Danışmanlık giderleri	242.208	74.145
Haberleşme giderleri	242.113	228.037
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	236.500	225.473
Dışarıdan sağlanan hizmetler	234.061	99.706
Temsil ve ağırlama giderleri	228.590	301.396
Kira giderleri	209.130	235.766
Ulaşım giderleri	181.466	438.720
Bakım onarım giderleri	177.217	92.700
Elektrik, su, ısıtma giderleri	168.393	131.765
Büro muhtelif giderleri	159.446	134.886
Aidat giderleri	131.425	219.201
Kanunen kabul edilmeyen giderler	106.994	36.103
Saklama komisyonu giderleri	91.744	44.682
Fon giderleri	70.771	35.926
Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonları	70.223	39.584
Emir iletimi aracılık komisyonu giderleri	43.097	-
Noter harç ve masrafları	29.140	5.784
Kıdem tazminatı karşılık gideri	-	728
İzin karşılığı giderleri	-	18.266
Diğer	324.226	315.495
	21.118.926	16.674.734

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Temettü gelirleri	14.390.600	4.028.527
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	7.681.396	9.833.653
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı ⁽¹⁾	1.062.381	1.068.970
ViOP nema faiz gelirleri	832.858	1.055.396
Kur farkı gelirleri	605.407	741.955
Menkul kıymet faiz gelirleri	377.941	1.015.115
Banka mevduat faiz gelirleri	266.658	246.924
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	183.049	155.071
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	129.755	128.272
Yatırım fonu değerleme farkı	109.246	1.420.690
Menkul kıymet gelir reeskontları	85.557	1.473.668
Kupon faiz gelirleri	18.631	2.653.725
Diğer gelirler	893.290	788.830
Toplam	26.636.769	24.610.796
⁽¹⁾ İlgili bakiye Dipnot 2 ve Dipnot 15’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 - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Menkul kıymet gider reeskontu	(7.956.014)	(9.387.010)
Komisyon giderleri	(871.062)	(407.866)
Teminat mektubu giderleri	(208.050)	(387.758)
Kur farkı giderleri	(93.196)	(19.547)
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden giderler	-	(28.444)
Diğer giderler	(232.872)	(102.807)
Toplam	(9.361.194)	(10.333.432)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Bono Faiz Gider Reeskontu	(3.189.315)	(2.950.459)
Banka Faiz Giderleri	(2.478.768)	(5.760.054)
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	(20.993)	(139.482)
Kiralama Kullanım Hakkı Faiz Gideri (*)	(19.994)	-
Müşterilere Ödenen Faiz Giderleri	(8.178)	(1.148)
Toplam	(5.717.248)	(8.851.143)

(*) Dipnot 10'da belirtilen kullanım hakkı varlıkları kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

21 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 2020 yılı için %22'dir (2019: %22). 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 17'nci günü akşamına kadar beyan edip 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 son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(821.167)	(95.426)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(5.521.466)	(192.856)
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(6.342.633)	(288.282)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(821.167)	(477.943)
	(821.167)	(477.943)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	26.941.788	10.262.899
%22 vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(5.927.193)	(2.257.838)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.623.002)	(956.898)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	3.207.562	3.021.880
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	(6.342.633)	(192.856)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlığı	840.979	6.392.069
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(16.568.528)	(18.094.357)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(15.727.549)	(11.702.288)

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

	Birikmiş geçici farklar 31 Mart 2020	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2019	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2019	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri 31 Aralık 2019
Dava karşılığı	907.160	181.432	913.306	182.661
Kıdem tazminatı karşılığı	2.591.089	518.218	2.591.089	518.218
Beklenen zarar karşılığı	-	-	25.129.113	5.528.405
Kullanılmamış izin karşılığı	593.365	130.540	593.365	130.540
Finansal varlık değerleme farkları (-)	6.689	1.472	38.139	8.391
Diğer	46.000	9.317	118.685	23.854
Ertelenen vergi varlıkları	840.979		6.392.069	
Finansal yatırımların değerleme farkları (-)	(78.359.276)	(15.672.395)	(85.823.768)	(17.164.962)
TFRS 16 (-)	(8.375)	(1.309)	(5.616)	(744)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(4.473.284)	(894.824)	(4.642.422)	(928.651)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(16.568.528)		(18.094.357)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(15.727.549)		(11.702.288)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Finansal tablolarda karşılık ayrılmış ertelenmiş vergi

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem başı - 1 Ocak	(11.702.288)	(9.368.862)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(5.521.466)	(198.753)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	1.496.205	-
Dönem sonu - 31 Mart	(15.727.549)	(9.567.615)

22 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.

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2020 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 1.294.500 TL'dir (31 Mart 2019: 1.101.975 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişi ortaklardan ticari alacaklar	3.362.005	8.432.399
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	6	47.564
Fon yönetim ücreti alacakları	1.365.307	1.111.039
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	245.412	208.663
- Tacirler Portföy Değişken Fon	127.469	152.274
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	23.515	32.067
- Tacirler Portföy Serbest Fon	86.547	78.190
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	26.745	20.448
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	813.093	581.782
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	42.526	37.615
Toplam	4.727.318	9.591.002

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	5.797	66.128
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	3.587	4.621
Tacirler Holding A.Ş.	958	1
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	76.336	-
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	-	268
Toplam	86.678	71.018

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar	48.591	-
Toplam	48.591	-

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	86.531.075	3.619	15.125.157	1.863
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	9.076.599.964	663.057	197.767.465	80.198
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	635.819	1.272	32.600	65
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	4.283.026.056	89.029	3.927.590.475	78.232
Toplam	13.446.792.914	756.977	4.140.515.697	160.357

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	135.105.300	16.111	120.555.757	29.797
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	181.765.134	19.371	228.625.941	61.496
Tacirler Holding A.Ş.	1.455.986	133	4.526.308	1.410
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	16.486.065	1.665	13.098.468	3.821
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	20.015.672	2.102	21.240.556	6.550
Magpol Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	2.208.522	341
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	689.995	86	1.037.412	334
Toplam	355.518.152	39.468	391.292.964	103.750

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	-	625.576	130	701.633
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	30	701	19	-
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	1.335	-	-	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	-	-	3.029
Toplam	1.365	626.277	149	704.662

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Fon yönetim ücreti gelirleri	4.493.534	450.117
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	113.625	31.500
- Tacirler Portföy Değişken Fon	666.211	50.813
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	849.961	309.326
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	105.083	19.831
- Tacirler Portföy Serbest Fon	257.080	38.646
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	2.364.774	-
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	136.800	-
Toplam	4.493.534	450.117

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 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 (31 Mart 2020)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	4.727.318	262.868.335	48.591	2.598.160	70.449.349	41.024.606
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.727.318	262.868.335	48.591	2.598.160	70.449.349	41.024.606
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	27.380.245	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.380.245)	--	--	--	--
- Net değerinin 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 2019)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.591.002	250.122.486	-	3.964.385	52.313.571	42.354.987
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.591.002	250.122.486	-	3.964.385	52.313.571	42.354.987
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	--	27.303.950	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.303.950)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24 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 faiz riski tablosu sunulmamıştır.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z'a yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	16.483.512	1.565.732
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	1.886.705
- Vadeli mevduatlar	60.593.446	45.175.927
Finansal borçlar	120.306.875	178.045.029

Kur riski

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020				31 Mart 2019				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	AUD
Bankalardaki Mevduat	22.260.545	2.352.439	248.844	637.467	32.206.975	3.915.202	1.505.776	81.283	15.000
Verilen Depozitolar	2.379.052	365.109	-	-	8.656.931	1.538.080	-	-	-
Toplam Varlıklar	24.639.597	2.717.548	248.844	637.467	40.863.906	5.453.283	1.505.776	81.283	15.000
Ticari borçlar	(18.225.731)	(1.820.064)	(215.511)	(597.089)	(30.415.277)	(3.726.549)	(1.472.415)	(10.520)	(15.000)
Toplam Yükümlülükler	(18.225.731)	(1.820.064)	(215.511)	(597.089)	(30.415.277)	(3.726.549)	(1.472.415)	(10.520)	(15.000)
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	6.413.866	897.484	33.333	40.378	10.448.629	1.726.734	33.361	70.763	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
ABD Doları	6,5160	5,6284
Avro	7,2150	6,3188
GBP	8,0579	7,3354

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

Cari Dönem (31 Mart 2020)				
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	584.801	(584.801)	584.801	(584.801)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	584.801	(584.801)	584.801	(584.801)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	24.050	(24.050)	24.050	(24.050)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	24.050	(24.050)	24.050	(24.050)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	32.536	(32.536)	32.536	(32.536)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	32.536	(32.536)	32.536	(32.536)
TOPLAM	641.387	(641.387)	641.387	(641.387)
Önceki Dönem (31 Mart 2019)				
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	971.875	(971.875)	971.875	(971.875)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	971.875	(971.875)	971.875	(971.875)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	21.080	(21.080)	21.080	(21.080)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	21.080	(21.080)	21.080	(21.080)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	51.908	(51.908)	51.908	(51.908)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	51.908	(51.908)	51.908	(51.908)
TOPLAM	1.044.863	(1.044.863)	1.044.863	(1.044.863)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 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.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	120.306.875	121.390.185	203.629	120.141.644	-	1.044.912
Ticari borçlar	207.698.466	207.698.466	207.698.466	-	-	-
Diğer borçlar	3.814.270	3.814.270	3.814.270	-	-	-
Diğer yükümlülükler	6.554	6.554	6.554	-	-	-
Toplam	331.826.165	332.909.475	211.722.919	120.141.644	-	1.044.912

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
31 Aralık 2019						
Finansal borçlar	178.045.029	178.244.103	199.074	177.670.276	-	374.753
Ticari borçlar	185.779.996	185.779.996	185.779.996	-	-	-
Diğer borçlar	3.682.160	3.682.160	3.682.160	-	-	-
Diğer yükümlülükler	11.554	11.554	11.554	-	-	-
Toplam	367.518.739	367.717.813	189.672.784	177.670.276	-	374.753

25 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 değerleme 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

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 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 ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	16.483.512	-	-
Devlet Tahvilleri	6.508.530	-	-
Hisse Senetleri	20.336.949	111.009.119	-
Yatırım Fonları	18.032.564	-	-
Toplam	61.361.555	111.009.119	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	1.565.732	-	-
Devlet Tahvilleri	6.230.510	-	-
Hisse Senetleri	64.643.016	118.490.146	-
Yatırım Fonları	34.558.745	-	-
Toplam	106.998.003	118.490.146	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

26 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 asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönem için 28.693.544 TL (31 Aralık 2019: 27.453.733 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**31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

26 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 yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2019: 7 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 4.287.805 TL (31 Mart 2019: 447.188 TL)'dir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 193.995 TL'dir (31 Mart 2019: 246.579 TL).

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

Fonun adı	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
1. Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	21.055.539	0,003	65.487.518
2. Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	115.819.847	0,008	107.816.987
3. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	15.579.054	0,005	21.602.495
4. Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	125.134.897	0,005	226.962.603
5. Tacirler Portföy Serbest Fon	0,008	94.764.000	0,008	84.252.501
6. Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	0,008	345.756.613	0,008	222.552.400
7. Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	0,006	26.935.351	0,006	23.695.899
8. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	6.280.794	0,005	5.302.306
Toplam Yatırım Fonları		751.326.095		757.672.709

27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu Aracılık Faaliyetleri Dairesi Başkanlığı'nın 26.03.2020 tarih 32992422-205.04.04-E.3632 sayılı yazısı ile "Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez Şubesi" unvanıyla faaliyet göstermek üzere Akat Mahallesi, Meydan Caddesi, Mermerler Sitesi B Blok No:16/7 Beşiktaş/İSTANBUL" adresinde şube açılması başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmış olup Türkiye Ticaret Sicili'nde 03.04.2020 tarihinde tescil edilerek 07.04.2020 Tarih 10053 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı'nın 22.05.2020 tarih 29833736-105.02.02-E.5320 sayılı yazısı ile Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 400.000.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.05.2020 tarih ve 32/650 sayılı toplantısında olumlu karşılanmıştır.