

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

30 EYLÜL 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

30 Eylül 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	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	37.029.190	77.387.809
Finansal yatırımlar	4	233.753.694	102.654.198
Ticari alacaklar		605.091.727	259.713.488
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,23	42.356.183	9.591.002
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	562.735.544	250.122.486
Diğer alacaklar		3.414.932	3.964.385
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,23	46.329	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	3.368.603	3.964.385
Peşin ödenmiş giderler		908.957	585.736
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	908.957	585.736
Diğer dönen varlıklar		3.856.098	686.193
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	3.856.098	686.193
Toplam dönen varlıklar		884.054.598	444.991.809
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	131.703.405	122.833.951
Diğer alacaklar		15.575.549	3.444.431
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	15.575.549	3.444.431
Maddi duran varlıklar	8	24.671.395	23.532.944
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3.556.956	3.389.341
Kullanım hakkı varlıkları	10	844.205	923.294
Peşin ödenmiş giderler	13	97.825	289.512
Toplam duran varlıklar		176.449.335	154.413.473
Toplam varlıklar		1.060.503.933	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

30 Eylül 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
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		421.822.631	177.670.276
- İlişkili olmayan taraflardan borçlanmalar	5	421.822.631	177.670.276
Ticari borçlar		323.580.265	185.779.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,23	16.267	71.018
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	323.563.998	185.708.978
Ertelenmiş gelirler	15	37.075	1.272.480
Diğer borçlar	7	5.192.506	3.358.542
- İlişkili taraflara diğer borçlar		719	6.391
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		5.191.787	3.352.151
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		136.391	481.277
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.776.952	477.943
Kısa vadeli karşılıklar		1.623.026	1.807.651
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	821.649	593.365
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	12	801.377	1.214.286
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.609	11.554
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.609	11.554
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		754.175.455	370.859.719
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	164.129	374.753
Ertelenmiş gelirler	15	61.794	-
Uzun vadeli karşılıklar		2.728.695	2.591.089
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.728.695	2.591.089
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	18.225.280	11.702.288
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		21.179.898	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		71.121.763	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)		66.689.425	8.090.352
Kontrol gücü olmayan paylar	16	542.052	141.085
Toplam özkaynaklar		285.148.580	213.877.433
Toplam kaynaklar		1.060.503.933	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
30 Eylül 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	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	17	49.286.834.480	19.106.541.236	20.141.980.916	6.569.073.712
Satışların maliyeti (-)	17	(49.182.146.037)	(19.070.527.269)	(20.104.029.335)	(6.558.591.195)
Brüt kar/(zarar)		104.688.443	36.013.967	37.951.581	10.482.517
Genel yönetim giderleri (-)	18	(49.290.047)	(16.218.316)	(66.795.358)	(38.003.259)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(18.938.709)	(7.780.336)	(7.629.318)	(2.847.576)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	18	(299.549)	(11.833)	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	67.858.198	26.328.301	63.150.110	19.364.236
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(5.745.755)	(146.127)	(4.404.758)	1.103.824
Esas faaliyet karı/(zararı)		98.272.581	38.185.656	22.272.257	(9.900.258)
Finansman gelirleri		-	-	-	-
Finansman giderleri (-)	20	(20.601.142)	(8.723.891)	(25.401.540)	(8.670.192)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		77.671.439	29.461.765	(3.129.283)	(18.570.450)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/(geliri)		(10.581.047)	(3.083.569)	3.906.750	4.666.491
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(5.103.244)	(3.029.997)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	(5.477.803)	(53.572)	3.906.750	4.666.491
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		67.090.392	26.378.196	777.467	(13.903.959)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)		-	-	-	-
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		400.967	737.457	10.990	8.105
Ana ortaklık payları		66.689.425	25.640.739	766.477	(13.912.064)
Diğer kapsamlı gelir kısmı					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		4.180.755	5.032.800	24.436.042	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		286.865	-	(825.406)	-
Ertelenmiş vergi etkisi		(57.373)	-	164.915	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar		4.939.079	6.291.000	31.370.672	-
Ertelenmiş vergi etkisi		(987.816)	(1.258.200)	(6.274.139)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		71.271.147	31.410.996	25.213.509	(13.903.959)
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		400.967	737.457	10.990	8.105
Ana ortaklık payları		70.870.180	30.673.539	25.202.519	(13.912.064)

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 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											
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kazançları											
Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	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)	-	-	(660.491)	25.096.533	-	-	766.477	25.202.519	10.990	25.213.509	
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(2.227.748)	72.405.844	7.608.823	34.435.262	766.477	210.649.561	49.356	210.698.917	
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)	-	-	229.492	3.951.263	-	-	66.689.425	70.870.180	400.967	71.271.147	
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	75.000.000	22.660.903	(1.507.355)	72.629.118	8.498.517	40.635.920	66.689.425	284.606.528	542.052	285.148.580	

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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- 30 Eylül 2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2019
Notlar			
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Net dönem karı/(zararı)		67.090.392	777.467
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Sat ve geri kiralama işlemi satış karı ile ilgili düzeltmeler	15	(1.062.381)	(833.861)
Amortisman ve itfa payı giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	3.910.444	3.327.931
Vergi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	21	10.581.047	(3.906.750)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(129.451)	(313.153)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(109.183)	(456.025)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	424.471	340.974
Beklenen zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	6	76.295	-
Finansal kiralama ve kiralama yükümlülükleri faiz giderleri (-)	20	109.249	456.569
İzin ve prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	228.284	114.733
İşletme sermayesindeki net değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(351.900.908)	(90.740.416)
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(136.093.982)	2.294.280
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(12.271.756)	4.164.075
Diğer varlıklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(4.870.876)	(2.856.954)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltme		137.800.269	31.446.709
Finansal borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		-	12.893.106
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	12	-	(194.308)
Diğer vergi ödemeleri (-)		(5.103.244)	(623.414)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltme		(4.261.135)	868.631
Müşteri varlıklarındaki değişim		33.965.042	(19.298.839)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-)		(261.617.423)	(62.539.245)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:			
Maddi varlık satın alımları(-)	8	(2.426.556)	(466.927)
Maddi olmayan varlık satın alımları(-)	9	(1.737.500)	(2.511.007)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	422
Alınan temettüleri	19	14.756.147	6.484.723
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		10.592.091	3.507.211
C. Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:			
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		(113.094.749)	-
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		168.766.160	63.292.247
Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		188.270.320	-
Finansman faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları:		243.941.731	63.292.247
D. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğerler üzerindeki etkileri		690.090	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		(6.393.511)	4.260.213
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	14.092.701	6.673.446
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	7.699.190	10.933.659

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 189 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 Merkez Beşiktaş/İstanbul ve Girne'de "Şube" olarak, Akatlar/Beşiktaş, Kocaeli, Marmaris ve Trabzon'da irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

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:

30 Eylül 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 02 Kasım 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.

2020 yılının ilk aylarından itibaren tüm dünyada yayılan COVID-19 salgını hem küresel hem de ulusal piyasalar üzerinde olumsuz etkiler yaratmış ve rapor tarihi itibarıyla yaratmaya devam etmektedir. Söz konusu salgının ileride yaratacağı ekonomik etkiler, Şirket’in gelecekte gerçekleştireceği operasyonları etkileyebilir. Ekli finansal tablolar, Şirket Yönetiminin devam eden operasyonları ve finansal durumu hakkındaki varsayımlarını içermektedir. Salgın nedeniyle ortaya çıkacak küresel ve ulusal piyasalardaki gelişmeler bu varsayımlardan farklı olabilir. Bu gelişmelerin Şirket’in faaliyetleri üzerinde oluşturabileceği muhtemel etkiler ve varsa bunların parasal büyüklükleri, raporlama tarihi itibarıyla belirsizliğini korumaktadır.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 3 (Değişiklikler)	İşletme Tanımı
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	Önemlilik Tanımı
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	Gösterge Faiz Oranı Reformu
TFRS 16 (Değişiklikler)	COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları
Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)	TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

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 çıktılarının 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.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19’dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

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

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

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, yukarıdaki kriterleri karşılayan tüm kira imtiyazları için kolaylaştırıcı uygulamayı tercih etmiştir. 1 Ocak 2020'den önce COVID-19 ile ilgili herhangi bir kira imtiyazı bulunmamaktadır.

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar</i>
TMS 16 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar</i>
TMS 37 (Değişiklikler)	<i>Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020	<i>TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler</i>

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 alacaktır.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

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

a) 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.

TFRS 3 (Değişiklikler) *Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar*

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiye kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

TMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar*

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 37 (Değişiklikler) *Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti*

TMS 37’de yapılan değişiklik, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeyle doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

TFRS 1 *Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması’nda Yapılan Değişiklik*

TFRS 1’de yapılan değişiklik, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS’leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS’leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar'da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler'de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklikle TMS 41'in 22'nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya 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.

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:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

(a) Konsolidasyona ilişkin esaslar (devamı)

- 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.

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

	30 Eylül 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 Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

(b) Hasılatın kayıtlara alınması (Devamı)

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve 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.

(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 kullanırmaktadır.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

(d) Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer 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 amortismanına 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).

(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 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**30 Eylül 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)

(f) Finansal varlıklar (Devamı)

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 ölçülüyorsa, 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.

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 değerlendirme 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 temettüler, 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

(f) Finansal varlıklar (Devamı)

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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- 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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).

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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

(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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 (2019 - %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 (2019 - %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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

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

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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	28.731	-
Bankalar	34.448.890	52.313.571
-Vadeli mevduatlar(*)	26.930.000	45.175.927
-Vadesiz mevduatlar	7.518.890	7.137.644
Bankalar- Döviz(Portföy)	4.364.562	2.890.823
Bankalar- TL	3.154.328	4.246.821
Ters repo işlemlerinden alacaklar	151.569	6.674.238
Takasbank para piyasası teminatları	2.400.000	18.400.000
Toplam	37.029.190	77.387.809

(*) İlgili bakiyenin 26.930.000 TL tutarı, Dipnot 6'da belirtildiği üzere müşteriler adına yapılan vadeli mevduatları içermektedir (31 Aralık 2019: 44.895.042 TL).

Grup'un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları bulunmamaktadır (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 - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Nakit ve nakit benzerleri	37.029.190	54.364.040
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(26.930.000)	(22.674.186)
Takasbank para piyasası teminatları (-)	(2.400.000)	(23.227.000)
Ters repo işlemlerinde alacaklar	-	2.471.481
Faiz tahakkukları (-)	-	(676)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	7.699.190	10.933.659

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 yılları itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
-Özel kesim borçlanma araçları	17.380.734	1.565.732
-Yatırım fonları (Dipnot 25)(*)	32.237.907	34.558.745
-Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	1.886.705
-Hisse senetleri(**)	184.135.053	64.643.016
Toplam	233.753.694	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 A.Ş.'de işlem görmektedir.		
Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri(*)	125.181.015	118.490.146
Kamu kesim borçlanma araçları	69.883	-
Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.452.507	4.343.805
Toplam	131.703.405	122.833.951
Toplam finansal yatırımlar	365.457.099	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:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank(*)	119.112.000	5,00	112.421.131	4,92
Borsa İstanbul (BİST)(**)	6.069.015	0,15	6.069.015	0,15
	125.181.015		118.490.146	

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlar olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği Takasbank toplam sermayesinin %5'ine tekabül eden (31 Aralık 2019: %4,92) 300.000.000 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.

(**) 30 Eylül 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 30 Eylül 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Banka kredileri ⁽¹⁾	250.590.691	63.039.554
İhraç edilen menkul kıymetler ⁽²⁾	170.459.008	113.094.749
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	943.858
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler(*)	772.932	592.115
Toplam	421.822.631	177.670.276

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

(1) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla alınan kredilerin tamamı TL olup tutarı 250.590.691 TL olup vadesi 01 Ekim-12 Ekim 2020 tarihlidir. Kredilerin ortalama etkin faiz oran aralığı ise %7,50 - %14,50 aralığındadır (31 Aralık 2019: 63.039.554 TL ortalama etkin faiz oranı aralığı %9,25 - %11,25).

(2) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Nominal tutarı	Kayıtlı değeri	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFTCMDE2027	13 Ağustos 2020	28.000.000	27.876.302	15 Ekim 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMDE2019	27 Temmuz 2020	35.000.000	34.845.350	19 Ekim 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMDK2011	09 Eylül 2020	60.000.000	58.987.886	18 Kasım 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
TRFTCMDA2013	18 Eylül 2020	50.000.000	48.749.470	11 Aralık 2020	Nitelikli yatırımcı	Vade sonu ödemeli
Toplam		173.000.000	170.459.008			

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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (*)	164.129	374.753
Toplam	164.129	374.753

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

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kredili müşterilerden alacaklar	258.706.490	118.060.903
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	38.070.668	3.261.988
VİOP Sözleşmeleri	264.754.122	125.880.144
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	42.356.183	9.591.002
Müşterilerden alacaklar	1.204.264	2.919.451
Şüpheli ticari alacaklar	27.380.245	27.303.950
Beklenen zarar karşılığı (-)	(27.380.245)	(27.303.950)
Toplam	605.091.727	259.713.488

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 748.861.779 TL (31 Aralık 2019: 313.912.714 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem başı	27.303.950	13.636
Dönem içinde karşılık ayrılan	76.295	26.810.559
Dönem sonu	27.380.245	26.824.195

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşteriler adına yapılan mevduatlar	26.930.000	44.895.042
Müşterilere borçlar	46.245.141	28.598.932
VİOP sözleşmelerine borçlar	209.424.119	108.728.856
Müşteriler adına yapılan repolar	6.421.841	-
Likidite sağlayıcılığı işlemlerinden borçlar	-	62.448
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	16.267	71.018
Diğer ticari borçlar	34.542.897	3.423.700
Toplam	323.580.265	185.779.996

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	3.210.843	3.822.793
Alacak senetleri	117.134	136.224
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	46.329	-
Diğer çeşitli alacaklar	40.626	5.368
Toplam	3.414.932	3.964.385

^(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyeler Şirket'in Kaldıraçlı Alım Satım ("KAS") işlemleri kapsamında yurt dışında bulunan likidite sağlayıcılarına vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	3.827.568	2.179.750
Ödenecek personel vergileri	1.154.295	948.896
Diğer çeşitli borçlar	209.924	223.505
İlişkili taraflardan diğer borçlar	719	6.391
Toplam	5.192.506	3.358.542

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar ^(*)	15.575.549	3.444.431
Toplam	15.575.549	3.444.431

^(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ilgili bakiyenin 4.479.790 TL'lik kısmı "VİOP Garanti Fonu" teminatı işlemleri için, 2.365.442 TL'lik kısmı Takasbank teminatları için, 8.676.640 TL'lik kısmı BIST için verilmiş depozitolar, 53.677 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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	30 Eylül 2020
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	4.034.902	156.748	-	4.191.650
Makine, tesis, cihazlar	9.221.621	1.634.690	(24.912)	10.831.399
Taşıtlar	1.401.757	231.250	-	1.633.007
Demirbaşlar	1.557.849	403.868	(12.801)	1.948.916
	37.308.336	2.426.556	(37.713)	39.697.179
Birikmiş amortisman				
Binalar	(3.259.553)	(415.064)	-	(3.674.617)
Özel maliyetler	(1.385.072)	(99.410)	-	(1.484.482)
Makine, tesis, cihazlar	(6.293.037)	(617.030)	24.902	(6.885.165)
Taşıtlar	(1.375.604)	(42.429)	-	(1.418.033)
Demirbaşlar	(1.462.126)	(114.162)	12.801	(1.563.487)
	(13.775.392)	(1.288.095)	37.703	(15.025.784)
Net kayıtlı değeri	23.532.944			24.671.395

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Binalar	21.092.207	-	-	21.092.207
Özel maliyetler	3.956.252	38.650	-	3.994.902
Makine, tesis, cihazlar	8.549.694	407.140	(3.383)	8.953.451
Taşıtlar	1.401.757	-	-	1.401.757
Demirbaşlar	1.437.896	21.137	-	1.459.033
	36.437.806	466.927	(3.383)	36.901.350
Birikmiş amortisman				
Binalar	(2.507.166)	(576.985)	-	(3.084.151)
Özel maliyetler	(1.304.452)	(56.025)	-	(1.360.477)
Makine, tesis, cihazlar	(5.649.440)	(566.991)	2.961	(6.213.470)
Taşıtlar	(1.362.872)	(9.523)	-	(1.372.395)
Demirbaşlar	(1.399.430)	(29.028)	-	(1.428.458)
	(12.223.360)	(1.238.552)	2.961	(13.458.951)
Net kayıtlı değeri	24.214.446			23.442.399

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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	30 Eylül 2020
Araştırma Geliştirme Giderleri	28.976	712.022	-	740.998
Haklar	9.303.310	1.025.478	-	10.328.788
	9.332.286	1.737.500	-	11.069.786
Birikmiş amortisman				
Haklar	(5.942.945)	(1.569.885)	-	(7.512.830)
	(5.942.945)	(1.569.885)	-	(7.512.830)
Net kayıtlı değeri	3.389.341			3.556.956
Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Haklar	6.704.053	2.511.008	-	9.215.061
	6.704.053	2.511.008	-	9.215.061
Birikmiş amortisman				
Haklar	(4.306.779)	(1.084.734)	-	(5.391.513)
	(4.306.779)	(1.084.734)	-	(5.391.513)
Net kayıtlı değeri	2.397.274			3.823.548

Grup'un 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfa giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 muhasebeleştirilmektedir (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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	923.294	-
Muhasebe politikası değişimi	-	2.216.625
Yeni eklenenler	925.904	-
Amortisman Gideri	(1.004.993)	(1.293.331)
Toplam	844.205	923.294

Kiralama Borçları	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye	1.944.466	2.216.625
Faiz gideri	108.509	188.678
Kur farkı gideri	75.791	63.410
Ödenen kira	(1.191.706)	(1.501.845)
Toplam	937.060	966.868

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren döneme ait 1.004.993 TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2019: 1.293.331 TL).

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Verilen teminat mektupları:

Teminat cinsi	Verildiği yer	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Teminat mektubu	Takasbank Para Piyasası Teminatı	131.950.000	118.000.000
Teminat mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	-	8.021
Teminat mektubu	8. Asliye Mahkemesi	-	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		132.996.322	118.652.364

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 748.861.779 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:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	821.649	593.365
-Kullanılmamış izin karşılığı	821.649	593.365
Diğer kısa vadeli karşılıklar	801.377	1.214.286
Toplam	1.623.026	1.807.651

Diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları(*)	783.855	913.306
Diğer karşılıklar	17.522	300.980
Toplam	801.377	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.

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait izin tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Açılış bakiyesi	593.365	611.128
Dönem içi ayrılan karşılık/(iptal edilen karşılık), net	228.284	114.733
Toplam	821.649	725.861

(b) Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	2.728.695	2.591.089
Toplam	2.728.695	2.591.089

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 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, 30 Eylül 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 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117,17 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	4,19	3,47
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	86,74	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.

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Açılış bakiyesi	2.591.089	1.408.642
Cari hizmet maliyeti	356.115	306.204
Faiz maliyeti	68.356	34.769
Ödenen tazminatlar	-	(194.308)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(286.865)	825.614
Toplam	2.728.695	2.380.921

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Verilen sipariş avansları	159.168	265.000
Bilgisayar yazılım bakım giderleri	61.256	33.314
Personel sağlık sigortası	437.426	284.872
Peşin ödenen kira giderleri	40.112	-
Diğer peşin ödenen giderler	210.995	2.550
Toplam	908.957	585.736

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gelecek yıllara ait giderler	97.825	289.512
Toplam	97.825	289.512

14 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen giderler	3.425.558	546.924
Diğer	430.540	139.269
Toplam	3.856.098	686.193

15 ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş gelirler:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	37.075	1.272.480
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin ertelenmiş gelirler ^(*)	-	1.272.480
Diğer gelirler	37.075	-
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	61.794	-
Diğer gelirler	61.794	-
Toplam	98.869	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 30 Eylül 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 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
Atila 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 8.498.517 TL'dir (31 Aralık 2019: 7.608.823 TL).

	30 Eylül 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 Ayrılan 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 Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği 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 bırakabilmesine 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 dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Kontrol gücü olmayan paylar

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Dönem başı kontrol gücü olmayan paylar - 1 Ocak	141.085	38.366
Kapsamlı gelir içindeki kontrol gücü olmayan paylar	400.967	10.990
Dönem sonu kontrol gücü olmayan paylar – 30 Eylül	542.052	49.356

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<u>Satışlar</u>				
Devlet tahvili satış gelirleri	42.256.950.155	16.570.758.846	11.178.386.038	3.543.134.284
Hisse senedi satış gelirleri	5.635.989.571	1.684.933.029	3.547.000.901	1.555.738.889
Bono satışları maliyeti	1.099.398.305	724.165.089	848.153.776	144.041.486
VIOP kontratları satış gelirleri	201.044.980	91.543.849	57.263.138	20.212.890
Özel sektör tahvili satış gelirleri	5.095.731	-	4.479.782.345	1.295.929.131
Yatırım fonları satış gelirleri	4.252.235	-	2.970.042	-
Tezgaüstü işlem gelirleri	-	-	303.771	5.865
Diğer gelirler	168.535	4.975	477.519	106.436
Toplam	49.202.899.512	19.071.405.788	20.114.337.530	6.559.168.981
<u>Hizmet gelirleri</u>				
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	38.509.558	16.578.836	11.722.044	3.988.922
Portföy yönetimi fon yönetim komisyonları	15.983.549	6.355.336	2.791.142	1.707.581
Vadeli işlem alım satım aracılık komisyonları	10.194.430	3.986.221	4.756.615	1.762.916
Müşteriden alınan VIOP Borsa payı	10.008.522	4.441.896	3.786.387	1.426.578
Bireysel portföy yönetimi komisyonları	2.950.415	655.194	919.946	127.511
Portföy yönetimi performans komisyonları	2.083.276	574.440	194.437	54.171
Kas işlem gelirleri	1.174.587	914.824	966.004	83.120
Halka arz aracılık gelirleri	870.166	280.856	262.691	50.691
Müşteriden alınan BIST emir iptal ücreti	751.799	308.622	254.706	79.994
Müşteri mevduat işlemi komisyon geliri	732.583	329.482	388.319	151.223
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	689.128	354.471	667.153	140.971
Ödünç işlem komisyon geliri	450.829	97.544	1.199.067	436.203
Repo-Ters repo aracılık komisyonları	242.931	64.953	37.366	28.492
EFT komisyon ve PTT gelirleri	67.626	28.819	42.374	13.544
BES satış komisyonu	28.363	13.807	16.841	5.553
DİBS alım-satım aracılık komisyonları	10.564	1.015	12.679	6.007
Diğer gelirler	950.651	418.838	485.696	145.769
Toplam hizmet gelirleri	85.698.977	35.405.154	28.503.467	10.209.246
<u>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</u>				
Müşterilere Komisyon İadeleri	(1.785.925)	(854.821)	(667.421)	(227.894)
VIOP Değerleme Farkları	21.916	585.115	(192.660)	(76.621)
Toplam iadeler ve indirimler	(1.764.009)	(269.706)	(860.081)	(304.515)
Toplam satış gelirleri	49.286.834.480	19.106.541.236	20.141.980.916	6.569.073.712
<u>Satışların maliyeti</u>				
Devlet tahvili ve repo satış maliyetleri	(42.252.365.423)	(16.568.846.847)	(11.175.764.020)	(3.542.320.695)
Hisse senedi satış maliyetleri	(5.649.465.748)	(1.688.599.438)	(3.556.773.412)	(1.559.633.228)
Bono satışları maliyeti	(1.098.759.876)	(723.893.641)	(846.793.640)	(143.344.604)
VIOP işlem maliyetleri	(176.319.604)	(89.160.801)	(36.316.055)	(14.368.988)
Özel kesim tahvil satış maliyetleri	(5.140.207)	-	(4.483.794.445)	(1.298.910.554)
Yatırım fonu satış maliyetleri	(4.891)	-	(2.915.321)	-
Diğer satışların maliyetleri	(90.288)	(26.542)	(1.672.442)	(13.126)
Toplam satışların maliyeti	(49.182.146.037)	(19.070.527.269)	(20.104.029.335)	(6.558.591.195)
Brüt esas faaliyet karı	104.688.443	36.013.967	37.951.581	10.482.517

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Genel yönetim giderleri (-)	49.290.047	16.218.316	66.795.358	38.003.259
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18.938.709	7.780.336	7.629.318	2.847.576
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	299.549	11.833	-	-
Toplam	68.528.305	24.010.485	74.424.676	40.850.835
	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel giderleri	26.843.089	8.627.063	20.361.041	6.710.128
Borsa payları	16.601.626	6.748.412	6.885.999	2.568.820
Vergi, resim, harç giderleri	5.257.070	1.601.418	3.184.193	1.193.472
Data hattı giderleri	3.772.019	1.470.470	2.747.047	939.068
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.905.451	1.151.012	2.323.285	804.129
Varlık kullanım hakkı amortismanı	1.004.993	385.346	1.004.646	353.607
Danışmanlık giderleri	803.496	449.655	321.475	147.407
Dışarıdan sağlanan hizmetler	762.851	303.210	353.597	122.033
Haberleşme giderleri	756.714	263.071	704.225	248.087
Bilgisayar giderleri	639.424	446.511	701.851	162.923
Emir iletimi aracılık komisyon giderleri	604.373	367.717	-	-
Temsil ve ağırlama giderleri	574.109	226.148	822.855	194.401
Bakım onarım giderleri	533.123	99.324	630.154	212.683
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	451.783	54.451	529.144	150.250
Elektrik, su, ısıtma giderleri	432.349	199.866	443.183	174.538
Kıdem tazminatı karşılık gideri	422.249	-	146.874	-
Büro muhtelif giderleri	411.119	103.833	390.078	125.058
Saklama komisyonu giderleri	372.417	149.586	176.238	74.559
Ulaşım giderleri	355.913	116.020	677.480	241.617
Kira giderleri	344.897	(9.819)	355.627	155.028
Aidat giderleri	303.761	109.030	360.997	102.861
Merkezi kayıt kuruluşu komisyonları	301.052	107.130	136.300	45.112
Araştırma ve geliştirme giderleri	299.549	11.833	-	-
Fon giderleri	274.328	91.438	357.136	224.178
İzin karşılığı giderleri	228.284	-	114.733	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	175.816	46.273	134.365	34.763
Noter harç ve masrafları	44.490	9.444	17.600	3.094
KAS işlemleri giderleri	-	-	2.355.106	108.490
Diğer	3.051.960	882.043	28.189.447	25.754.529
Toplam	68.528.305	24.010.485	74.424.676	40.850.835

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	27.711.987	12.434.295	27.845.421	9.110.058
Temettü gelirleri	14.756.147	249.974	6.484.723	41.522
Yatırım fonu reeskont geliri	13.874.443	9.723.059	9.532.608	5.834.584
ViOP nema faiz gelirleri	4.625.896	2.240.135	3.120.111	966.938
Kur farkı gelirleri	2.110.210	939.862	1.503.278	315.519
Sat ve geri kirala işlemine ilişkin satış karı ⁽¹⁾	1.062.381	-	2.664.373	796.786
Kupon faiz gelirleri	702.544	267.138	5.810.210	1.529.587
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	657.377	330.996	575.590	253.863
Banka mevduat faiz gelirleri	619.290	126.687	685.825	221.301
Müşterilerden alınan ekstre ücretleri	505.505	223.878	448.191	167.406
Menkul kıymet gelir reeskontları	35.986	20.849	1.311.501	(159.318)
Menkul kıymet faiz gelirleri	34.160	(381.434)	2.216.930	215.472
Sabit kıymet satış karları	2.057	180	169	169
Tezgah Üstü (OTC) İşlemlerden gelirler	-	-	22	22
Diğer gelirler	1.160.215	152.682	951.158	70.327
Toplam	67.858.198	26.328.301	63.150.110	19.364.236

⁽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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Komisyon giderleri	(3.273.773)	(1.423.354)	(1.357.448)	(480.520)
Menkul kıymet gider reeskontu	(1.274.472)	1.553.709	-	2.555.598
Teminat mektubu giderleri	(654.391)	(238.846)	(1.009.279)	(298.358)
Kur farkı giderleri	(272.837)	(17.081)	(854.463)	(473.490)
Diğer giderler	(270.282)	(20.555)	(1.183.568)	(199.406)
Toplam	(5.745.755)	(146.127)	(4.404.758)	1.103.824

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Bono Faiz Gider Reeskontu	(10.744.921)	(4.229.556)	(12.309.186)	(4.714.772)
Banka Faiz Giderleri	(9.732.219)	(4.461.186)	(12.633.595)	(3.864.531)
Kiralama Kullanım Hakkı Faiz Gideri (*)	(86.430)	(29.741)	(124.047)	(8.093)
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	(22.819)	-	(332.522)	(81.988)
Müşterilere Ödenen Faiz Giderleri	(13.980)	(3.408)	(2.190)	(808)
Diğer faiz gideri	(773)	-	-	-
Toplam	(20.601.142)	(8.723.891)	(25.401.540)	(8.670.192)

(*) 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 (işbirlik 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Cari Yıl Vergi Gideri (-)	(5.103.244)	(3.029.997)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	(5.477.803)	(53.572)	3.906.750	4.666.491
Toplam Vergi Gideri (-)	(10.581.047)	(3.083.569)	3.906.750	4.666.491

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.776.952)	(477.943)
	(1.776.952)	(477.943)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar	77.671.439	(3.129.283)
%22 vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(17.087.717)	688.442
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(432.141)	(105.616)
Vergiden muaf gelirler ve diğer indirimler	6.938.811	3.134.546
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar (-)	-	189.378
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	(10.581.047)	3.906.750

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlığı	892.188	6.392.069
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(19.117.468)	(18.094.357)

Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı (18.225.280) (11.702.288)

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

	Birikmiş geçici farklar 30 Eylül 2020	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2019	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Dava karşılığı	783.855	156.771	913.306	182.661
Kıdem tazminatı karşılığı	2.728.695	545.739	2.591.089	518.218
Beklenen zarar karşılığı	-	-	25.129.113	5.528.405
Kullanılmamış izin karşılığı	821.642	180.761	593.365	130.540
Finansal varlık değerleme farkları	-	-	38.139	8.391
Diğer	44.000	8.917	118.685	23.854
Ertelenen vergi varlıkları	892.188		6.392.069	
Finansal yatırımların değerleme farkları (-)	(90.759.022)	(18.151.937)	(85.823.768)	(17.164.962)
TFRS 16 (-)	(21.152)	(3.976)	(5.616)	(744)
Aktüeryal	(9.216)	(1.843)	-	-
Maddi ve maddi olmayan varlıkların matrah farkları (-)	(4.797.725)	(959.712)	(4.642.422)	(928.651)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(19.117.468)		(18.094.357)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(18.225.280)		(11.702.288)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilgili dönemlerin ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı - 1 Ocak	(11.702.288)	(9.368.862)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(5.477.803)	3.906.750
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(1.045.189)	(6.109.224)
Dönem sonu - 30 Eylül	(18.225.280)	(11.571.336)

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

30 Eylül 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 5.620.385 TL'dir (30 Eylül 2019: 3.229.363 TL).

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişi ortaklardan ticari alacaklar	40.170.608	8.432.399
Gerçek kişi ilişkili taraflardan ticari alacaklar	-	47.564
Fon yönetim ücreti alacakları	2.185.575	1.111.039
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	528.213	208.663
- Tacirler Portföy Değişken Fon	171.224	152.274
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	8.518	32.067
- Tacirler Portföy Serbest Fon	22.247	78.190
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	28.416	20.448
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	1.211.491	581.782
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	82.967	37.615
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	103.964	-
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	28.535	-
Toplam	42.356.183	9.591.002

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişi ortaklara ticari borçlar	12.485	66.128
Gerçek kişi ilişkili taraflara ticari borçlar	1.589	4.621
Tacirler Holding A.Ş.	849	1
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	1.343	-
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	1	268
Toplam	16.267	71.018

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar	46.329	-
Toplam	46.329	-

Hisse senedi aracılık işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020		1 Temmuz - 30 Eylül 2020		1 Ocak - 30 Eylül 2019		1 Temmuz - 30 Eylül 2019	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	35.068.951	6.473	14.652.104	2.578	17.008.398	2.182	1.339.072	202
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	16.854.700.258	385.326	8.586.746.314	209.130	10.465.545.179	207.675	3.757.530.440	74.041
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	926.563	1.853	290.744	581	153.293	307	86.333	174
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	3.647.074	146	-	-	-	-	-	-
Toplam	16.894.342.846	393.798	8.601.689.162	212.289	10.482.706.870	210.164	3.758.955.845	74.417

Repo işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020		1 Temmuz - 30 Eylül 2020		1 Ocak - 30 Eylül 2019		1 Temmuz - 30 Eylül 2019	
	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı	İşlem hacmi	Komisyon tutarı
Gerçek kişi ortaklar ile işlemleri	475.881.813	48.412	77.549.351	6.498	937.806.202	325.881	106.897.607	28.483
Gerçek kişi ilişkili taraflar ile işlemler	400.221.241	38.999	109.557.973	10.046	250.679.095	65.482	55.464.679	13.812
Tacirler Holding A.Ş.	27.359.025	1.709	-	-	93.083.943	23.675	83.961.393	20.615
Tacirler Umumi Depo ve Tic. A.Ş.	25.106.092	2.419	3.248.858	197	155.783.941	46.323	89.770.945	23.359
Tacirler Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı	50.995.433	5.171	2.479.114	275	46.104.802	16.699	1.742.916	471
Magpol Kimya San. ve Tic. A.Ş.	851.379	35	-	-	4.394.255	657	625.284	77
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	3.711.791	131	1.133.455	40	-	-	-	-
Toplam	984.126.774	96.876	193.968.751	17.056	1.487.852.238	478.717	338.462.824	86.817

Kredi işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020		1 Temmuz - 30 Eylül 2020		1 Ocak - 30 Eylül 2019		1 Temmuz - 30 Eylül 2019	
	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi Faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi	Temerrüt faizi	Kredi faizi
Gerçek kişi ortaklar ile işlemler	6.993	2.313.634	5.765	980.277	150	2.101.741	11	991.097
Gerçek kişi ilişkili taraflar işlemleri	46	-	16	-	30	-	11	-
Teriş Kimyevi Maddeler Ticaret ve San. A.Ş.	-	6.696	-	-	-	9.518	-	-
Magpol Kimya San. ve Tic. A.Ş.	21	-	2	-	10	-	-	10
Toplam	7.060	2.320.330	5.783	980.277	190	2.111.259	22	994.253

Yatırım fonları işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Fon yönetim komisyon gelirleri	18.671.471	7.010.529	2.774.456	1.702.582
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	174.577	27.815	83.486	25.716
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.777.453	575.973	151.204	64.459
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	3.285.685	1.455.275	882.706	305.105
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	400.877	110.058	52.401	18.926
- Tacirler Portföy Serbest Fon	691.516	147.479	202.238	108.615
- Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	11.523.245	4.194.951	1.326.102	1.122.770
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	557.217	239.229	76.319	56.991
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fonu	207.490	206.668	-	-
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fonu	53.411	53.081	-	-
Toplam	18.671.471	7.010.529	2.774.456	1.702.582

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 Eylül 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 (30 Eylül 2020)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	42.356.183	562.735.544	46.329	3.368.603	34.448.890	56.141.031
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	42.356.183	562.735.544	46.329	3.368.603	34.448.890	56.141.031
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 geçmemiş 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**30 Eylül 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 sonu itibarıyla, faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar ve borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı K / Z'a yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel kesim borçlanma araçları	17.380.734	1.565.732
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	1.886.705
- Vadeli mevduatlar	26.930.000	45.175.927
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
- Kamu kesim borçlanma araçları	69.883	-
- Teminattaki kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.452.507	4.343.805
Finansal borçlar	421.986.760	178.045.029

Kur riski

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020				30 Eylül 2019			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Bankalardaki Mevduat	27.765.290	2.491.014	241.451	609.264	24.327.801	2.951.883	1.169.480	56.299
Verilen Depozitolar	3.074.162	393.720	-	-	5.523.116	975.971	-	-
Toplam Varlıklar	30.839.452	2.884.733	241.451	609.264	29.850.917	3.927.854	1.169.480	56.299
Ticari borçlar	(23.400.729)	(2.000.909)	(208.096)	(586.000)	(21.721.038)	(2.596.887)	(1.136.069)	-
Toplam Yükümlülükler	(23.400.729)	(2.000.909)	(208.096)	(586.000)	(21.721.038)	(2.596.887)	(1.136.069)	-
Net Yabancı Para Varlıklar/ (Yükümlülükler)	7.438.723	883.824	33.355	23.264	8.129.879	1.330.967	33.411	56.299

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 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:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
ABD Doları	7,8080	5,6591
Avro	9,1281	6,1836
GBP	10,0309	6,9487

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

Cari Dönem (30 Eylül 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	690.090	(690.090)	690.090	(690.090)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	690.090	(690.090)	690.090	(690.090)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	30.447	(30.447)	30.447	(30.447)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	30.447	(30.447)	30.447	(30.447)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	23.336	(23.336)	23.336	(23.336)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	23.336	(23.336)	23.336	(23.336)
TOPLAM	743.873	(743.873)	743.873	(743.873)
Önceki Dönem (30 Eylül 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	753.207	(753.207)	753.207	(753.207)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	753.207	(753.207)	753.207	(753.207)
Avro'nun TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	20.660	(20.660)	20.660	(20.660)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	20.660	(20.660)	20.660	(20.660)
GBP'nin TL karşısında %10 Değişmesi halinde:				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	39.120	(39.120)	39.120	(39.120)
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	39.120	(39.120)	39.120	(39.120)
TOPLAM	812.987	(812.987)	812.987	(812.987)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 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.

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

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
	Defter değeri					
Finansal borçlar	421.986.760	423.515.638	154.650	423.196.859	-	164.129
Ticari borçlar	323.580.265	323.580.265	323.580.265	-	-	-
Diğer borçlar	5.192.506	5.192.506	5.192.506	-	-	-
Diğer yükümlülükler	6.609	6.609	6.609	-	-	-
Toplam	750.766.140	752.295.018	328.934.030	423.196.859	-	164.129

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
31 Aralık 2019	Defter değeri					
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 değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 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:

30 Eylül 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel Kesim Tahvilleri	17.380.734	-	-
Devlet Tahvilleri	6.522.390	-	-
Hisse Senetleri	184.135.053	125.181.015	-
Yatırım Fonları	32.237.907	-	-
Toplam	240.276.084	125.181.015	-

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

30 Eylül 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 30 Eylül 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**30 Eylül 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 9 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2019: 7 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 15.983.549 TL (30 Eylül 2019: 2.791.142 TL)'dir.

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

Fonun adı	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon Oranları (%)	Fon toplam değerleri
1. Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	10.852.988	0,003	65.487.518
2. Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	352.275.704	0,008	107.816.987
3. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	20.636.203	0,005	21.602.495
4. Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	212.451.176	0,005	226.962.603
5. Tacirler Portföy Serbest Fon	0,008	19.612.723	0,008	84.252.501
6. Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	0,008	508.937.358	0,008	222.552.400
7. Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	0,006	55.842.543	0,006	23.695.899
8. Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	19.396.501	0,005	5.302.306
9. Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	0,006	63.045.713	-	-
10. Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	0,005	21.483.520	-	-
Toplam Yatırım Fonları		1.284.534.429		757.672.709

27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 450.000.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin 15.10.2020-15.10.2021 tarihleri arasında ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.10.2020 tarih ve 64/1247 sayılı toplantısında olumlu karşılanmıştır.