

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Menkul Değerler A.Ş

TACİRLER MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ("Şirket"), 07 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 amacı 2499 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.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgeleri;

- 1) Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi
- 2) Halka Arz Aracılık Yetki Belgesi
- 3) Repo veya Ters Repo Taahhüdü İle Alım-Satım Yetki Belgesi
- 4) Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- 5) Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- 6) Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış Ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi
- 7) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Konsolidasyona dahil edilen Şirket'in bağlı ortaklığı Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne iştirak oranı 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla %38,26'dır. (31 Aralık 2008:%26,46) Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.("Yatırım Ortaklığı") 14.02.2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Yatırım Ortaklığı, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

Grup'un Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

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

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 181 kişi ve Yatırım Ortaklığı'nda 3 kişi olmak üzere toplam 184 kişidir. (31 Aralık 2008: 172). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler/ İSTANBUL adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Lefkoşe'de "Şube" olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 01.01.2008 tarihinden başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Bu Tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara, UMS/UFRS'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, makul değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, ilişikteki finansal tablolar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 30 Haziran 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 30 Haziran 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara ait mali tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderler bir bütün olarak birleştirilmiş ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak ettiği veya oy hakkına sahip olması nedeniyle işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu bağlı ortaklıklar tam olarak konsolide edilmektedir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki bir kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olması nedeniyle, bu bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay almıştır.

Şirket ve konsolide edilen bağlı ortaklığı arasında gerçekleşen önemli işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilir. %100'üne sahip olunmayan konsolide bağlı ortaklığın, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide mali tablolarda azınlık payı olarak gösterilmektedir.

Bir şirketin Şirket tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibarıyla makul değerleriyle ölçülür. Azınlıkların payı, aktif ve pasiflerin makul değerlerinin azınlık payı oranında hesaplanmasıyla elde edilir.

Yıl içinde alınan veya satılan bir bağlı ortaklığın, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların mali tablolarını diğer grup içi şirketlerin uyguladığı muhasebe ilkelerine uygun hale getirebilmek için gerekli düzeltmeler yapılır.

Ekli konsolide mali tablolarda konsolidasyon yöntemi ile birleştirilen ortaklık aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%38,26	%26,46

Tacirler Menkul Değerler A.Ş.'nin, Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nda oy hakkına sahip olması nedeniyle işlemleri üzerinde kontrol yetkisi bulunmaktadır. Bu nedenle 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mali tabloları %100 konsolide edilmiş olup, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide mali tablolarda azınlık payları olarak gösterilmiştir.

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 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde UMSK ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Revize UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” diğer UFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarına ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemekte özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerini içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise ayrı olarak “kapsamlı gelir tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Özsermaye altında takip edilenler de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tabloda (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) veya iki ayrı tablo olarak (“Gelir Tablosu” ve “Kapsamlı Gelir Tablosu”) gösterilebilmektedir. Şirketi gelir ve giderlerini tek tabloda (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

“ UMS 10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar” standardının başlığı UMS 1 uyarınca “ UMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar” olarak değiştirilmiştir. Bu başlık 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir ve dipnotlarda bu standart değişikliği yapılan başlığa göre sunulmuştur.

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir.

UFRS 1, (Revize), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklikler

UFRS 2, (Revize), “Hisse Bazlı Ödemeler” hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik

UFRS 7, (Revize), “Finansal Araçlar:Açıklamalar”

UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

UMS 32, (Revize), “Finansal Araçlar”:Sunum” geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik

UFRYK 13 “Müşteri Bağlılık Programları”

UFRYK 15 “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları”

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir.

Revize UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" UFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UMS 27'yi de uygulaması kaydı ile 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" büyük ölçüde kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilişkin değişiklik getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacak bu yorum, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferleri" müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getiren bu yorum 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili değildir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

a. Hasılat

Menkul kıymet satışlarının ve hizmetin gerçekleşmesi, hasılat tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzere alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Esas faaliyet gelirleri, menkul kıymet satışlarından satışların maliyetinin düşülmesi ve hizmet gelirlerinden, müşterilere yapılan komisyon iadelerinin düşülmesi ve esas faaliyetlerden diğer gelirlerin eklenmesi suretiyle bulunmuştur. (Not:28)

b. Maddi Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş başlangıç değerleri ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için ve cari yıl girişleri için maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında aşağıdaki kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur:

Duran Varlık Cinsi	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Binalar	50 Yıl	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	3-4-5-10-15 Yıl	3-4-5-10-15 Yıl
Taşıt Araç ve Gereçleri	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Finansal Kiralama Konusu Varlıklar	4 Yıl	4 Yıl

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 defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar özel maliyetler ile yazılım giderlerinden oluşmakta ve aşağıdaki kullanılabilir ömürleri üzerinden doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında amortismanına tabi tutulmuştur:

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Duran Varlık Cinsi	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl
Haklar	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Maddi varlıkların ekonomik ömrü ve amortisman metodunun, maddi varlıktan beklenen ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığı dönemsel olarak gözden geçirilmektedir.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Maddi varlık ve maddi olmayan varlıkları da içeren diğer duran varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. Ancak Grup varlıklarda değer düşüklüğü söz konusu olmadığından karşılık ayırmamıştır.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların bir araya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhüdün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal enstrümanın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal enstrümanların makul değeri Grup tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Grup'un varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar, teminat mektupları şarta bağlı taahhütler ve vadeli alım-satım işlemleri gibi diğer türev enstrümanlar, karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Grup'un finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her mali enstrümanın makul değeri belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri: Nakit, Gruptaki nakit ile vadesi 3 aydan kısa vadeli ve vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ile bankadaki vadesiz ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerinden alacakları, B tipi likit fonları ve vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvillerini içermektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir.

Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Finansal varlıklar: Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Kısa vadeli fiyat dalgalanmalarından kazanç elde etmek için edinilmiş; yönetim tarafından kısa vadede kar elde etme amacıyla oluşturulmuş bir portföyün parçası olan, ilk muhasebeleştirme sırasında işletme tarafından alım satım amacıyla elde tutulan şekilde gösterilmiş finansal varlıklardır. Bir işletme söz konusu gösterimi böyle bir gösterimin daha uygun bilgi sağlaması durumunda (böyle bir gösterimin varlık veya borçların farklı temeller esas alınarak ölçülmesinden veya bunlar üzerindeki kayıp ve kazançların farklı temeller esas alınarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan bir ölçme veya muhasebeleştirme tutarsızlığını azaltması, veya bir grup finansal varlığın belgelendirilmiş bir risk yönetimi veya yatırım stratejisine dayalı olarak makul değer kriteri esas alınarak yönetilmesi), veya bir asal sözleşmenin nakit akışını önemli ölçüde etkileyecek bir veya daha fazla saklı türev içeren finansal varlıkların olması durumunda uygular.

Finansal varlık kayıtlara ilk makul değeriyle alınmalıdır. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyecekse, finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem masrafları (acenta ve danışman ücret ve komisyonlar, düzenleyici kurum ücretleri ve gümrük vergileri) varlığın maliyetine ilave edilmelidir. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendiriliyorsa, işlem maliyetleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlığın ilk kayda alınırken makul değeri, karşılaştırılabilir piyasa işlemleriyle veya gözlemlenebilir piyasadan elde edilen bilgilerle ile açıklanamıyorsa, işlem fiyatıdır.

Finansal varlıklar normal yoldan satın alındığında veya satıldığında işlem tarihi (taahhüt tarihi) veya ödeme tarihinde (teslim tarihi) muhasebeleştirilir. Eğer teslim tarihi kullanılıyorsa, işlem tarihi ile teslim tarihi arasındaki sürede varlığın makul değerinde meydana gelen değişiklikler dikkate alınmalıdır. Seçilen uygulama (politika)tüm alış ve satış işlemlerinde tutarlı bir şekilde uygulanmalıdır.

Finansal varlıkların müteakip ölçümlerinde makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar – kazanç ve kayıplar gelir tablosunda gösterilir ve makul değerleri ile taşınır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Bir finansal varlık makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek varlıklar olarak sınıflandığında, bu gruptan başka bir gruba yeniden sınıflandırılmaz.

Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde bulundurulur;

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. (Not: 7)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Grup'un cari dönem itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar :

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve vade sonuna kadar elde tutulacaklar haricinde kalan finansal varlıklar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanır ve bilanço tarihindeki rayiç değerleri ile değerlendirilirler.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem kar zararına yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar ise, satışa ya da sürekli değer düşüklüğüne karar verilene kadar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir ve satışa ya da değer düşüklüğünde daha önce özkaynaklar içinde oluşan kümülatif kar zarar dönem kar zararına intikal ettirilir. Aktif bir piyasada oluşmuş piyasa fiyatı olmayan ve diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak piyasa değeri tespit edilemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolarda endekslenmiş maliyet değerleri ile gösterilmiştir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

Krediler: Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri ; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır. Grup'un cari dönem içerisinde vergi, SSK v.b. yasal yükümlülüklerini yerine getirmek için kullandığı faizsiz spot kredilerden başka kullandığı kredi bulunmamaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

g. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

h. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Sermaye artırımını bedelli veya bedelsiz olarak yapılabilir. Bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Grup'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren raporlama döneminden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not:10)

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, şirketin geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu, yasal yada yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının güvenilir bir şekilde tahmin edilebileceği durumlarda ayrılmaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler; geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlık yükümlülük olarak gösterilmektedir.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

I. Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

m. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Mali tablolarda, Grup'un hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraflarla yıl içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. (Not: 37)

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup, sadece sermaye piyasasında faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup, faaliyetlerinin büyük bölümünü ve gelirlerinin büyük kısmını Türkiye'de elde etmektedir. Kıbrıs'ta şube olarak yürüttüğü faaliyetlerin mali tablolara etkisi önemsiz olduğu için ek coğrafi bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

o. Devlet Teşvik ve Yardımlar

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

13 Haziran 2006 tarihi itibarıyla kabul edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 20'dir. (31 Aralık 2008: %20)

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %20 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Türkiye'deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1)-d-1 maddesi gereği kurumlar vergisinden istisnadır.

Ancak söz konusu Kanun'un 15-3 maddesi gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz. Anılan maddeye göre yapılan vergi kesintileri 34 üncü madde hükümleri çerçevesinde kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 0 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

r. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Şirket, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, yasalar gereği en az bir yılını dolduran tüm çalışanların yukarıda sayılan gerekçeler dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not: 24)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

s. Emeklilik Planları

Yoktur. (31 Aralık 2008:Yoktur.)

ş. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit ile bankalardaki 3 aydan kısa vadeli ve vadesiz mevduatlardan, B tipi likit fonlardan ve vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

t. Vadeli İşlemler

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar finansal gelir/giderler içerisinde sınıflandırılmaktadır. Cari dönemde vadeli işlem yapılmamıştır.

u. Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre ilk alım maliyeti üzerinden etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, vadeli mevduatlardan sağlanan gelirleri, vadeli işlemlerden alınan faiz gelirleri ile devlet tahvili ve hazine bonoları üzerindeki birikmiş faizleri içermektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiğinde veya ödeme yapıldığı zaman gider kaydedilmektedir. (Not:28)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmeli, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmalıdır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları, maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar ile finansal araçların risk değerlendirmeleri ile ilgilidir.

3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, sadece sermaye piyasasında faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup, faaliyetlerinin büyük bölümünü ve gelirlerinin büyük kısmını Türkiye’de elde etmektedir. Kıbrıs’ta şube olarak yürüttüğü faaliyetlerin mali tablolara etkisi önemsiz olduğu için ek coğrafi bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hazır değerlerin analizi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kasa	47.052	5.650
Bankalar	38.713.051	30.393.583
Ters repo konusu menkul kıymet	1.160.729	624.019
Vadesine üç aydan az kalmış devlet tahvilleri	3.755.334	9.854.630
B tipi likit fonlar	1.628	13.445
Toplam	43.677.794	40.891.327

Bankalar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Vadeli TL Mevduat	30.150.516	22.106.404
Vadeli Döviz Mevduat	8.206.946	7.978.944
Vadesiz Mevduat	355.589	308.235
Toplam	38.713.051	30.393.583

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

30 Haziran 2009 itibarıyla bankadaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Para Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Vade	Faiz (%)
TL	7.892.432	7.892.432	27.07.2009	10,50
TL	4.042.066	4.042.066	21.07.2009	12,90
TL	3.057.995	3.057.995	01.07.2009	11,25
TL	3.014.959	3.014.959	17.07.2009	13,00
TL	2.935.724	2.935.724	21.07.2009	13,00
TL	2.600.516	2.600.516	01.07.2009	7,25
TL	2.563.690	2.563.690	01.07.2009	11,25
TL	2.009.260	2.009.260	27.07.2009	10,50
TL	2.000.479	2.000.479	01.07.2009	8,75
TL	33.396	33.396	01.07.2009	9,00
USD	4.121.526	7.280.704	16.07.2009	5,10
EURO	605.347	926.242	01.07.2009	1,00
Toplam Vadeli Mevduat		38.357.462		

30 Haziran 2009 itibarıyla bankadaki vadeli mevduatlar için 158.971 TL tutarında gelir tahakkuku hesaplanmıştır. (31 Aralık 2008:152.044 TL) 30 Haziran 2009 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 2.264.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokelidir. (31 Aralık 2008: 2.260.000 TL)

31 Aralık 2008 itibarıyla bankadaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Para Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Vade	Faiz (%)
TL	5.091.120	5.091.120	06.01.2009	23,00
TL	591.752	591.752	02.01.2009	15,60
TL	6.140.295	6.140.295	02.01.2009	19,25
TL	3.017.719	3.017.719	05.01.2009	18,00
TL	2.521.071	2.521.071	19.01.2009	22,00
TL	4.009.784	4.009.784	02.01.2009	16,25
TL	31.722	31.722	19.01.2009	17,50
TL	500.205	500.205	02.01.2009	15,00
TL	202.735	202.735	19.01.2009	22,50
USD	3.075.792	4.651.521	26.01.2009	8,25
USD	13.951	21.099	02.01.2009	2,00
EURO	1.544.434	3.306.324	26.01.2009	8,50
Toplam Vadeli Mevduat		30.085.348		

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Ters Repolar

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yapılan ters repo ve faiz oranı aşağıdaki gibidir.

Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz (%)
TRT150709T15	12.445	12.448	01.07.2009	9,00
TRT150709T15	148.000	148.036	01.07.2009	8,80
TRT190111T13	1.000.000	1.000.245	01.07.2009	8,95
Toplam	1.160.445	1.160.729		

30 Haziran 2009 itibarıyla yapılan ters repolar için 284 TL tutarında gelir tahakkuku hesaplanmıştır. (31 Aralık 2008:259 TL)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yapılan ters repoların faiz oranı aşağıdaki gibidir.

Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz (%)
TRT060509T18	455.760	455.950	02.01.2009	15,20
TRT100210T12	168.000	168.069	02.01.2009	15,00
Toplam	623.760	624.019		

Vadesine 3 Aydan Az Kalan Hazine Bonoları ve Devlet Tahvilleri

30 Haziran 2009			31 Aralık 2008		
Vadesi	Maliyet	Makul Değeri	Vadesi	Maliyet	Makul Değeri
15.07.2009	1.572.025	1.773.414	18.02.2009	2.420.699	2.448.075
05.08.2009	1.897.400	1.981.920	04.02.2009	5.344.140	5.418.375
	-	-	14.01.2009	1.832.680	1.988.180
Toplam	3.469.425	3.755.334		9.597.519	9.854.630

B Tipi Likit Fonlar

30 Haziran 2009			31 Aralık 2008	
	Maliyet	Makul Değeri	Maliyet	Makul Değeri
B Tipi Likit Fon	1.628	1.628	13.445	13.445

Nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski hakkında Not 38'de bilgi verilmiştir.

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2009 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	41.797.845	44.219.957	24.663.844	24.282.955
Toplam	41.797.845	44.219.957	24.663.844	24.282.955

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla konsolide bilançoda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	2.500.581	3.082.261	4.266.029	3.504.439
Devlet Tahvilleri	36.434.327	38.086.907	17.225.810	18.010.694
Hazine Bonoları	-	-	309.068	328.532
Yatırım Fonları	2.862.937	3.050.789	2.862.937	2.439.290
Toplam	41.797.845	44.219.957	24.663.844	24.282.955

30 Haziran 2009 itibarıyla 3.892.743 TL maliyet bedelli, 4.800.000 TL nominal değerli menkul kıymetler İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na işlem limiti teminatı olarak verilmiştir. (31 Aralık 2008: 2.903.538 TL maliyet ve 3.500.000 TL nominal)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	2.494.520	2.530.474	2.186.642	2.281.748
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	125.664	117.400	125.664	117.400
Toplam	2.620.184	2.647.874	2.312.306	2.399.148

30 Haziran 2009 itibarıyla 2.058.728 TL maliyet bedelli, 2.500.000 nominal değerli menkul kıymetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na (31 Aralık 2008: 1.762.520 TL maliyet, 2.000.000 TL nominal) 435.792 TL maliyet ve 530.000 TL nominal değerli menkul kıymetleri Vadeli İşlemler Borsası'na (31 Aralık 2008: 424.121 TL maliyet, 480.000 TL nominal) teminat olarak verilmiştir.

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Devlet Tahvili	2.494.520	2.530.474	2.186.642	2.281.748

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Grup'un aktifinde yer alan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören menkul kıymetler, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibarıyla İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile en iyi alış emrinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Satılmaya Hazır Menkul Değerler

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
GİP A.Ş.	75.000	75.000	75.000	75.000
Takasbank AŞ	50.664	42.400	50.664	42.400
Toplam	125.664	117.400	125.664	117.400

Grup, Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'ne 150.000 TL sermaye payıyla ortak olmuş ve 75.000 TL'lık sermaye payı ödenmiştir.

İşlem Sırası Kapalı Hisse Senetleri

İşlem sırası kapalı olduğu için bağlı menkul kıymetlerde gösterilen 965 TL değerindeki hisse senetlerinin tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Finansal yatırımların kredi riski hakkında Not 38'de bilgi verilmiştir.

8 – FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Banka Kredileri	46.323	47.449
Toplam	46.323	47.449

30 Haziran 2009

Döviz Cinsi	Banka	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz (%)
TL	Yapı Kredi Bankası	-	46.323	Spot Kredi
Kısa Vadeli Krediler Toplamı			46.323	

31 Aralık 2008

Döviz Cinsi		Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz (%)
TL	Yapı Kredi Bankası	-	47.449	Spot Kredi
Kısa Vadeli Krediler Toplamı			47.449	

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.809	1.809
Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti (-)	-1.809	-1.809
Toplam	-	-

9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ticari alacak ve ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
VOB Sözleşmeleri (Takas)	14.998.198	8.786.413
Kredili Müşterilerden Alacaklar	13.283.210	5.519.345
Takas ve Saklama Merkezi	3.198.576	1.484.345
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	891.793	995.919
Müşterilerden Alacaklar	398.919	274.321
Müşterilerden Alacak Senetleri	-	7.860.000
Alacak Reeskontu	-	-210.102
Şüpheli Ticari Alacaklar	489.980	490.160
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-489.980	-490.160
Toplam	32.770.696	24.710.241

Grup vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen veya dava ve icra aşamasında bulunan veya yapılan protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen borçlu tarafından ödenmemiş teminatsız alacakları için karşılık ayırmaktadır. Grup cari dönemde şüpheli hale gelen alacağı olmadığı için şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 hesap dönemlerinde gerçekleşen şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Açılış Bakiyesi	490.160	490.520
Dönem Gideri	-	-
Dönem İçi Tahsilat	-180	-360
Toplam	489.980	490.160

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Repolardan Sağlanan Fonlar	24.609.468	13.306.419
VOB Sözleşmelerinden Alacaklar	14.998.198	8.786.413
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	5.953.141	3.197.764
Müşterilere Borçlar	4.651.498	1.816.418
Toplam	50.212.305	27.107.014

Ticari alacak ve borçların likidite ve kredi riski hakkında Not 38'de bilgi verilmiştir.

11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Personelden Alacak Senetleri	58.223	64.926
Alacak Reeskontu (-)	-1.805	-6.918
Diğer Çeşitli Alacaklar	21.161	20.890
Toplam	77.579	78.898

Şirket personelden olan senetli alacaklarını DİBS oranlarını dikkate alarak reeskonta tabi tutmaktadır. Reeskont hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	Reeskont Matrahı	Reeskont Oranı	Reeskont Tutarı
Personelden Alacak Senetleri	58.223	DİBS	-1.805

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito ve Teminatlar	126.869	121.703

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	722.030	433.175
Ödenecek Ücret Giderleri	79.321	5.273
Müşteri Bloke Paraları	228	228
Diğer Çeşitli Borçlar	90.032	110.362
Toplam	891.611	549.038

Diğer alacak ve borçların likidite ve kredi riski hakkında Not 38'de bilgi verilmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2009
Binalar	4.240.695	-	-	4.240.695
Makine Tesis,Cihazlar	2.812.875	88.267	-	2.901.142
Taşıtlar	1.075.018	-	-	1.075.018
Demirbaşlar	906.655	6.592	-	913.247
Yapılmakta Olan Yatırımlar (1)	1.926	1.937	-	3.863
Finansal Kiralamayla Edinilenler	203.506	-	-	203.506
Toplam Maliyet	9.240.675	96.796	-	9.337.471
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2009
Binalar	-1.009.642	-42.749	-	-1.052.391
Makine Tesis,Cihazlar	-2.396.397	-94.457	-	-2.490.854
Taşıtlar	-551.501	-11.413	-	-562.914
Demirbaşlar	-825.515	-20.635	-	-846.150
Finansal Kiralamayla Edinilenler	-76.334	-25.438	-	-101.772
Toplam Birikmiş Amortisman	-4.859.389	-194.692	-	-5.054.081
Net Defter Değeri	4.381.286			4.283.390

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2008
Binalar	4.240.695	-	-	4.240.695
Makine Tesis,Cihazlar	2.850.434	124.199	-161.758	2.812.875
Taşıtlar	1.344.158	-	--	1.075.018
Demirbaşlar	895.753	10.902	-	906.655
Yapılmakta Olan Yatırımlar (1)	1.164	762	-	1.926
Finansal Kiralamayla Edinilenler	203.506	-	-	203.506
Toplam Maliyet	9.535.710	135.863	-430.898	9.240.675

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2008
Binalar	-924.144	-85.498	-	-1.009.642
Makine Tesis,Cihazlar	-2.329.643	-223.734	156.980	-2.396.397
Taşıtlar	-541.309	-77.482	67.290	-551.501
Demirbaşlar	-777.335	-48.180	-	-825.515
Finansal Kiralamayla Edinilenler	-25.458	-50.876	-	-76.334
Toplam Birikmiş Amortisman	-4.597.889	-485.770	224.270	-4.859.389

Net Defter Değeri	4.937.821	4.381.286
--------------------------	------------------	------------------

(1) Şirket, isim hakkını almak üzere Destek Patent şirketi ile sözleşme imzalayarak marka tescil başvurusu yapmış ve tescil cari dönem itibarıyla sonuçlanmamıştır. Şirket, isim hakkının tescil işlemi gerçekleşinceye kadar yaptığı harcamaları “Yapılmakta Olan Yatırımlar” hesabında izlemektedir.

Grup’un maddi duran varlıklarının toplam sigorta teminat tutarı 2.517.377 TL dir. (31 Aralık 2008: 2.646.000 TL)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2009
Özel Maliyet	1.267.225	-	-	1.267.225
Haklar	332.537	4.573	-	337.110
Toplam Maliyet	1.599.762	4.573	-	1.604.335

Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2009
Özel Maliyet	-1.066.892	-48.649	-	-1.115.541
Haklar	-305.872	-8.020	-	-313.892
Toplam İtfa Payı	-1.372.764	-56.669	-	-1.429.433

Net Defter Değeri	226.998	174.902
--------------------------	----------------	----------------

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2008
Özel Maliyet	1.267.225	-	-	1.267.225
Haklar	329.088	3.449	-	332.537
Toplam Maliyet	1.596.313	3.449	-	1.599.762
Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2008
Özel Maliyet	-955.545	-111.347	-	-1.066.892
Haklar	-289.664	-16.208	-	-305.872
Toplam İtfa Payı	-1.245.209	-127.555	-	-1.372.764
Net Defter Değeri	351.104			226.998

20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
BSMV Dava Gider Karşılığı	903.729	903.729

Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar ve İcra Takipleri

1-Grup'un vekaletini taşıyan avukatından alınan doğrulama mektubuna göre; cari dönemde İş sözleşmesinden kaynaklanan cezai şartın tahsili hakkında bir personel aleyhine dava açılmıştır. Ayrıca bir personel de Şirket aleyhine işe iade davası açmıştır.

2- Şirket'in 2001 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 196.921 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 196.921 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi davanın kabulüne ve davaya konu olan vergi ziyai cezası banka ve sigorta muameleleri vergisinin kaldırılmasına karar vermiştir.

Dava vergi dairesi tarafından temyiz edilmiş olup mali tabloların onaylandığı tarih itibarıyla sonuçlanmamıştır. Şirket yönetimi temyizden de Şirket'in lehine bir sonuç çıkacağını beklediği için karşılık ayırmamıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

3-Şirket'in 2002 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 73.078 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 73.078 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Dava Şirket tarafından temyiz edilmiştir.Şirket yönetimi önceki dönemde gecikme faizi de hesaplayarak konsolide finansal tablolarda 360.927 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

4-Şirket'in 2003-2004-2005-2006-2007 yıllarına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 155.525 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 155.525 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 8.Vergi mahkemesinde görülmekte olan dava mali tabloların onaylandığı tarih itibarıyla sonuçlanmamıştır. Şirket yönetimi önceki dönemde gecikme faizi de hesaplayarak konsolide finansal tablolarda 542.802 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Verilen Teminat Mektupları

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	İMKB	4.500.000	4.500.000
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	8.000	8.000
Teminat Mektubu	8.Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat Mektubu	KKTC Menkul Kıymet Borsası	2.000	2.000
Teminat Mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
Toplam		4.523.521	4.523.521

23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarına karşılık gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Bu yükümlülük yasal olarak fonlamaya tabi değildir.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışan her yıl için en fazla 30 Haziran 2009 itibarıyla 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Hesaplamaya dayalı ana varsayım, ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranına paralel olarak artacağı yönündedir. Kıdem tazminatı karşılıkları, yıllık % 5,4 enflasyon (31.12.2008: %5,4) ve % 12 faiz oranı (31.12.2008: %12) varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 (31.12.2008: % 6,26) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarları da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmiştir.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İskonto Oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik ihtimalini hesaplamada kullanılan işten ayrılma oranı (%)	23	26

Aktüeryal karlar ve zararlar gerçekleştiği dönem içinde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hesaplamadaki ana varsayım, yükümlülüğün her yıl enflasyon oranında artacağıdır. Bu sebeple uygulanan iskonto oranı, gelecekte beklenen enflasyondan arındırılmış reel oranı yansıtmaktadır.

30 Haziran 2009 kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak Bakiyeleri	202.223	178.783
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	89.017	74.624
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-24.952	-50.701
Aktüeryal Kayıp/kazanç	-	-483
Toplam	266.288	202.223

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Varlıklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Peşin Ödenen Giderler	155.613	88.298
Peşin Ödenen Vergiler (1)	-	142.340
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	37.320	30.728
Personelden Alacaklar	365	-
Kasa Sayım Farkları	100	-
Diğer Dönen Varlıklar	193.398	261.366

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

(1) Peşin ödenen vergiler, cari dönemde hesaplanan 1.389.925 TL tutarındaki vergi karşılığında mahsup edilerek vergi karşılığı bilançoda net olarak sunulmuştur. (Not:35)

Diğer Duran Varlıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	38.002	29.223

Diğer Yükümlülükler

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gider Tahakkukları	107.601	84.115
Repo Gider Tahakkuku	4.724	5.239
Toplam	112.325	89.354

27 – ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar

Şirket, kayıtlı sermaye sisteminde değildir. Şirketin sermayesi, beheri 0,05 TL itibari değerinde 300.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2008: 300.000.000 adet) 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Tacirler Holding A.Ş.	3.714.500	24,76	3.715.500	24,77
Hamdi TACİR	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Mehmet TACİR	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Alaettin TACİR	3.409.500	22,73	3.409.500	22,73
Ahmet TACİR	150.000	1,00	150.000	1,00
Atilla TACİR	150.000	1,00	150.000	1,00
Halit TACİR	150.000	1,00	150.000	1,00
Murat TACİR	150.000	1,00	150.000	1,00
İsmet YAZICI	150.000	1,00	150.000	1,00
Mustafa İLERİ	1.000	0,01	-	-
Ödenmiş Sermaye	15.000.000	100,00	15.000.000	100,00

Tacirler Menkul Değerler A.Ş.’nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında ekli konsolide mali tablolarda elimine edilmiştir.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

-“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 Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye Düzeltme Farkları

Ödenmiş sermaye, bilançoda nominal değeri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Sermaye Düzeltme Farkları	22.660.903	22.660.903
Toplam	22.660.903	22.660.903

Değer Artış Fonları

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	71.144	71.144
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	654.735	259.295
Toplam	725.879	330.439

Değer Artış Fonu Hesabında görünen 71.144 TL’lık tutar, Şirket’in yabancı şirket statüsünde faaliyet gösteren Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi’nin maddi duran varlıklarının bu ülkenin kendi mevzuatına göre değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

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, şirketin 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşmuştur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiş olup, UMS/UFRS’ye göre oluşan farklılıklar geçmiş yıl kar/zararları kaleminde gösterilmiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
1. Tertip Yasal Yedekler	2.864.456	2.621.559
2. Tertip Yasal Yedekler	903.812	903.812
Toplam	3.768.268	3.525.371

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Olağanüstü Yedekler	25.141.416	21.812.176
Olağanüstü Yedekler Enflasyon Farkı	1.320.692	1.320.692
Yasal Yedekler Farkı	-2.116.312	-2.116.312
Geçmiş Yıl Zararları (1,2)	-472.062	-13.239
Toplam	23.873.734	21.003.317

2008 faaliyetlerinin görüşüldüğü 09.04.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2008 yılı karının, ana sözleşme ve yasal mevzuat gereğince kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan kardan kar dağıtımı yapılmayarak kalan karın olağanüstü yedek olarak ayrılması kararı alınmıştır.

Olağanüstü yedeklere ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları, "Geçmiş yıl karları" hesabında gösterilmiştir.

(1) Yasal yedeklerin yasal kayıtlar ile UMS/UFRS'ye göre oluşan farklılıkları geçmiş yıl kar / zararlarında gösterilmiştir.

(2) Geçmiş Yıl Zararları ; konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın 1.233.839 TL tutarındaki geçmiş yıl zararının ana ortaklık payına düşen kısmından kaynaklanmaktadır. Şirketin önceki dönemdeki %26,46'lık pay oranı cari dönemde %38,26'ya yükseldiği için geçmiş yıl zararlarındaki payı da önceki döneme göre 145.593 TL tutarında artmış, ayrıca bağlı ortaklığın 2007 yılı karı olan 98.958 TL'nin 31.12.2008 itibarıyla ana ortaklığa isabet eden 26.184 TL'lik kısmı cari dönemde pay oranındaki değişimden dolayı 11.677 TL artmıştır.

Azınlık Payları

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla oluşan azınlık payları 2.866.591 TL'dir. (31 Aralık 2008:2.842.424 TL)
30 Haziran 2009 hesap döneminde oluşan 480.251 TL tutarındaki ana ortaklık dışı kar ekli konsolide finansal tablolarda dönem net karının dağılımında azınlık payı olarak gösterilmiştir. (30 Haziran 2008: 576.581 TL ana ortaklık dışı zarar)

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Sürdürülen Faaliyetler

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Satış Gelirleri	2.569.349.023	1.540.678.541	2.691.642.620	1.336.813.174
Hizmet Gelirleri	6.735.359	4.520.324	4.485.198	2.048.412
Esas Faaliyetlerden Diğ.Gelirler	1.351.159	626.666	2.952.811	1.661.439
Satışların Maliyeti (-)	-2.568.772.102	-1.539.794.435	-2.691.563.757	-1.336.430.695
Brüt Kar/Zarar	8.663.439	6.031.096	7.516.872	4.092.330

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Satışlar

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Hisse Senedi	23.318.256	16.959.457	97.597.819	32.832.371
Devlet Tahvili	2.013.497.568	1.306.939.028	2.593.538.709	1.303.736.200
Hazine Bonosu	531.987.114	216.458.768	12.281	6.709
Yatırım Fonları	546.085	321.288	493.811	237.894
Toplam	2.569.349.023	1.540.678.541	2.691.642.620	1.336.813.174

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	5.264.819	3.613.961	3.332.594	1.555.364
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	39.539	25.344	149.819	43.636
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	1.095.522	677.982	579.197	221.076
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	199.816	110.291	201.694	101.069
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	215.467	141.168	168.980	86.314
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	10.586	5.721	8.075	3.484
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	9.574	4.652	3.195	2.518
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	2.472	1.637	2.907	1.363
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	8.312	6.405	-	-
Halka Arz Aracılık Gelirleri	-	-	3.700	3.700
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	350	350	-	-
Diğer Gelirler	50.526	23.754	48.844	29.888
Toplam	6.896.983	4.611.266	4.499.005	2.048.412

Hizmet Gelirlerinden İndirimler

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Müşterilere Komisyon İadeleri	-161.624	-90.941	-13.807	-
Hizmet Gelirleri (Net)	6.735.359	4.520.324	4.485.198	2.048.412

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	1.049.397	542.618	2.412.270	1.285.690
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	93.818	60.323	473.847	332.925
Ters Repo Faiz Gelirleri	33.651	16.751	31.621	7.751
Temettü Gelirleri	6.973	6.973	35.073	35.073
Hazine Bonosu İtfa Faiz Gelirleri	167.320	-	-	-
Toplam	1.351.159	626.666	2.952.811	1.661.439

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Satışların Maliyeti

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Hisse Senedi	-23.437.012	-16.727.903	-98.097.897	-32.710.831
Devlet Tahvili	-2.012.822.545	-1.306.291.255	-2.592.953.717	-1.303.474.348
Hazine Bonosu	-531.962.087	-216.449.765	-12.281	-6.709
Yatırım Fonları	-545.928	-321.220	-493.535	-237.724
Diğer Satışların Maliyeti	-4.530	-4.292	-6.327	-1.083
Toplam	-2.568.772.102	-1.539.794.435	-2.691.563.757	-1.336.430.695

29-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-687.406	-458.282	-488.902	-280.618
Genel Yönetim Giderleri	-5.442.366	-2.890.709	-5.628.809	-2.967.814
Toplam	-6.129.772	-3.348.991	-6.117.711	-3.248.432

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Borsa Payları	-498.206	-313.922	-371.953	-210.702
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-67.191	-55.879	-77.210	-48.298
Takas ve Saklama Komisyonları	-56.002	-34.902	-22.342	-14.131
Servis Ücretleri	-7.385	-4.200	-4.960	-2.650
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-53.367	-46.318	-	-
Personel Giderleri	-3.063.471	-1.688.838	-3.156.969	-1.639.990
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-126.808	-33.972	-106.542	-55.313
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	-251.361	-122.874	-317.036	-152.551
Data Hattı Giderleri	-278.315	-172.907	-266.775	-155.451
Haberleşme Giderleri	-273.083	-158.996	-263.426	-150.009
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-178.636	-102.460	-191.597	-100.889
Kira Giderleri	-242.648	-121.876	-228.400	-115.460
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-82.515	-38.473	-158.266	-86.176
Temsil ve Ağırlama Giderleri	-103.792	-57.301	-107.367	-58.691
Büro Muhtelif Giderleri	-104.754	-53.581	-99.909	-50.358
Ulaşım Giderleri	-99.606	-40.298	-113.802	-76.150
Diğer Çeşitli Giderler	-108.777	-51.580	-86.424	-48.489
Bakım Onarım Giderleri	-101.620	-51.288	-82.294	-45.746
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-122.695	-80.828	-88.379	-43.985

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Aidat Giderleri	-62.103	-29.081	-69.138	-28.699
Sigorta Giderleri	-19.958	-18.396	-19.581	-15.338
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-57.162	-16.163	-69.143	-24.148
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-52.232	-17.871	-30.385	-17.775
Noter Harç ve Masrafları	-21.259	-19.533	-21.462	-1.431
Kıdem Tazminatı Gideri	-89.018	-13.576	-23.483	7.309
Ödenecek BSMV Karşılık Gideri	-	-	-109.116	-109.116
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-7.808	-3.878	-31.752	-4.195
Toplam	-6.129.772	-3.348.991	-6.117.711	-3.248.432

Personel Giderleri

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Maaş ve Ücretler	-2.447.309	-1.345.543	-2.402.470	-1.223.921
SSK İşveren Payı	-351.250	-185.361	-444.051	-224.603
Personel Yemek Giderleri	-169.143	-86.733	-196.371	-97.195
Diğer Sosyal Yardımlar	-65.335	-54.364	-83.034	-64.563
İhbar Tazminatları	-12.330	-878	-10.546	-9.211
Kıdem Tazminatları	-18.104	-15.959	-20.497	-20.497
Toplam	-3.063.471	-1.688.838	-3.156.969	-1.639.990

Vergi, resim ve harç giderleri

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-5.254	-3.061	-12.437	-4.837
Genel Yönetim Giderleri	-173.382	-99.399	-179.160	-96.052
Toplam	-178.636	-102.460	-191.597	-100.889

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Konusu Kalmayan Karşılıklar	25.132	24.717	28.555	15.751
Diğer Gelirler	56.576	50.568	14.747	8.934
İhbar Tazminat Gelirleri	567	-	7.267	645
Personel Sözleşmelerinden Gelirler	-	-	6.134	3.059
Toplam	82.275	75.285	56.703	28.389

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	-	-29.021	-950
Diğer Giderler	-	17	-291	-188
Toplam	-	17	-29.312	-1.138

32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	5.333.481	2.467.609	1.727.624	182.886
Banka Faiz Gelirleri	1.638.966	745.433	1.029.100	428.664
Yatırım Fonları Gelirleri	920.773	497.127	-	-
Kur Farkı Geliri	683.853	-	892.148	145
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	674.996	573.784	471.402	471.402
Hazine Bonoları Faiz Gelirleri	237.291	194.824	-	-
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	234.631	158.971	18.693	-6.516
Alacak Reeskont Gider İptali	217.020	-	1.770	-
İştirak Temettü Gelirleri	40.779	40.779	167.422	167.422
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	5.071	2.236	9.060	4.591
Toplam	9.986.861	4.680.763	4.317.219	1.248.594

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-3.480.882	-1.245.706	-1.712.415	322.126
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	-227.895	-75.660	-27.275	-
VOB Değerleme Farkları	-	-	-20.558	4.965
Banka Faiz Giderleri	-238	-161	-12.212	-1.934
Alacak Reeskontu	-1.805	3.119	-3.679	3.932
Kur Farkı Gideri	-577.799	-577.667	-337.755	-332.272
Teminat Mektubu Giderleri	-8.671	-5.243	-6.307	-3.084
Toplam	-4.297.290	-1.901.318	-2.120.201	-6.267

34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

Kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir. (2008: %20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanmaktadır. Grup, Türk Vergi Kanunları uyarınca 2009 takvim yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi ve mali tablolarını tasdik ettirmek üzere Yeminli Mali Müşavir ile sözleşme imzalamıştır. Bilançoda net olarak gösterilen vergi karşılığının detaylı hesaplaması aşağıda yer almaktadır.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Geçici / Kurumlar Vergisi	-1.389.925	-1.244.661
Peşin Ödenen Vergiler (Not:26)	817.411	1.387.001
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	-572.514	142.340

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Vergi Karşılığı (-)	-1.389.925	-824.102	-921.735	-324.747
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	-134.974	-181.180	4.696	-105.423
Toplam	-1.524.899	-1.005.282	-917.039	-430.170

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Vergi Öncesi Yasal Kar	6.843.863	4.107.600	4.681.476	1.776.590
K.Kabul Edilmeyen Giderler	157.450	64.596	112.363	55.506
İndirimler	-51.686	-51.686	-185.165	-208.362
Kurumlar Vergisi Matrahı	6.949.627	4.120.510	4.608.674	1.623.734
Etkin Vergi Oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-1.389.925	-824.102	-921.735	-324.747
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	-134.974	-181.180	4.696	-105.423
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-1.524.899	-1.005.282	-917.039	-430.170

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Sonraki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin %20 vergi oranı kullanılarak hesaplaması aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2008: %20)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Finansal Yatırımlar	-	-241.768	-	48.354
Alacak Reeskontu	-1.805	-217.020	361	43.404
Gelir Tahakkukları	-9.085	-	1.817	-
Gider Tahakkukları	-116.197	-	23.239	-
Dava Gider Karşılığı	-903.729	-903.729	180.746	180.746
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-264.351	-200.547	52.870	40.109
Ertelenen Vergi Varlıkları	-1.295.166	-1.563.064	259.033	312.613
Finansal Yatırımlar	440.918	-	-88.184	-
Maddi ve Maddi Olm. Varlıklar	902.385	936.335	-180.477	-187.267
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1.343.303	936.335	-268.661	-187.267
Ertelenmiş Vergi Yük./Varlık- Net	48.136	-626.729	-9.628	125.346

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
01 Ocak İtibariyle	125.346	-200.933
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-134.974	326.279
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	-9.628	125.346

36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/zarar, dönem net karının/zararının, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi paylar için hisse başına kar/zarar tutarı aynıdır.

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Net Kar	6.300.363	4.069.988	3.283.112	1.678.796
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,021	0,014	0,011	0,006

Hisse başına kar/zarar hesaplamasında 1 TL tutarındaki paylara göre hesaplama yapılmıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Murat Tacir	543.372	538.204
Alaettin Tacir	266.420	2.481
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ort. Hs.	60.076	-
Ali Tacir	11.075	40.488
Lal Tacir	10.850	34.148
Atilla Tacir	-	380.598
Toplam	891.793	995.919

İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	2.337.054	128.853
Alaettin Tacir	1.213.479	47.880
Hamdi Tacir	389.421	372.466
Atilla Tacir	359.196	7.166
Tacirler Kimyevi Maddeler	135.306	169.042
Murat Tacir	126.489	11.354
Tacirler Holding A.Ş.	106.802	-
İsmet Yazıcı	78.082	107.634
Tacirler Umumi Depoculuk	50.169	35.068
Mehmet Tacir	13.797	15.100
Halit Tacir	11.988	167
Teriş Kimyevi Maddeler	3.518	-
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	1.183.686
Diğer Tacirler Ailesi	1.127.840	1.119.348
Toplam	5.953.141	3.197.764

Bilançoya “İlişkili taraflara borçlar” olarak yansıyan 5.953.141 TL’lık tutarın 5.906.541 TL’sı repolardan sağlanan fonlardan oluşmaktadır.(31 Aralık 2008: Repolardan sağlanan fon 3.188.631 TL)

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-30.06.2009		01.01-30.06.2008	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	7.084.337	795	4.309.978	1.026
İsmet Yazıcı	469.261	235	728.580	364
Mehmet Tacir	29.000	3	3.044.420	725
Ali Tacir	136.346	19	145.444	35
Atilla Tacir	48.528.104	4.864	5.044.193	1.201
Lal Tacir	119.837	19	374.359	89
Murat Tacir	4.700.187	496	1.296.080	308
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	17.026.300	2.286	33.295.340	7.924
Tacirler Holding A.Ş.	534.450	267	364.143	182
Tacirler Kimyevi Maddeler	-	-	830.000	198
Halit Tacir	78.750	8	338.375	81
Hamdi Tacir	-	-	1.650.000	393
Tacirler Umumi Depoculuk	127.050	254	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	1.376.958	251	1.798.532	424
Toplam	80.210.580	9.497	53.219.445	12.949

Repo İşlemleri

	01.01-30.06.2009		01.01-30.06.2008	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	55.087.842	17.675	54.572.692	27.544
İsmet Yazıcı	12.543.219	4.522	7.887.149	3.914
Mehmet Tacir	10.988.165	3.558	-	-
Halit Tacir	797.434	262	13.541.022	6.839
Serkan Tacir	6.083.664	2.149	2.049.109	1.023
Hamdi Tacir	47.700.879	16.955	15.788.360	8.655
Tacirler Umumi Depoculuk	5.268.873	1.898	10.140.119	5.011
Ali Tacir	-	-	306.792	151
Murat Tacir	5.747.767	1.943	3.142.825	1.586
Atilla Tacir	7.297.514	2.459	2.387.982	1.196
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	152.147.881	48.581	374.608.106	187.931
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	5.802.744	3.238	139.112.010	70.393
Tacirler Holding A.Ş.	7.534.062	2.618	30.953.516	15.994
Tacirler Kimyevi Maddeler	19.625.496	7.064	55.539.155	28.115
Teriş Kimyevi Maddeler	435.049	89	404.983	146
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	49.178.119	19.682	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	23.645.893	8.185	42.302.841	21.269
Toplam	409.884.601	140.878	752.736.661	379.766

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Kredi İşlemleri

	01.01-30.06.2009		01.01-30.06.2008	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	478	33.246	266	19.409
Ali Tacir	-	1.966	3	3.496
Atilla Tacir	-	23.760	4	35.513
Toplam	478	58.972	273	58.418

Yatırım Fonları İşlemleri

01.01-30.06.2009	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	120.591	13.698	58.935	193.223
Aracılık Komisyonları	35.764	664	5.874	42.302
Toplam	156.354	14.362	64.809	235.526

01.01-30.06.2008	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	25.366	1.618	4.880	31.864
Aracılık Komisyonları	130.652	18.899	52.143	201.694
Toplam	156.018	20.517	57.023	233.558

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, dönem içinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir.

	01.01-30.06.2009	01.04-30.06.2009	01.01-30.06.2008	01.04-30.06.2008
Toplam brüt ücretler	414.316	224.502	386.098	203.477
Yönetim kurulu başkanı	26.993	13.907	27.104	14.041
Yönetim kurulu üyeleri	139.533	73.124	142.723	75.517
Genel müdürler	148.449	78.976	148.253	78.402
Genel müdür yardımcıları	99.341	58.495	68.018	35.517
Toplam huzur hakları	4.265	1.422	5.687	2.844
Yönetim kurulu başkanı	1.066	355	1.422	711
Yönetim kurulu üyeleri	3.199	1.067	4.265	2.133
Toplam diğer menfaatler (1)	62.338	26.565	72.745	40.998
Yönetim kurulu başkanı	9.004	7.719	6.476	4.198
Yönetim kurulu üyeleri	27.607	20.064	34.476	21.655
Genel müdür	25.727	-1.218	31.793	15.145
Toplam Ücret v.b. Menfaatler	480.919	252.489	464.530	247.319

(1) Diğer menfaatler, yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdüre tahsis edilen araçlardan ve sağlanan diğer menfaatlerden oluşmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup, menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski olarak günlük olarak takip etmekte ve portföy yöneticileri tarafından bu riskler çerçevesinde yönetilmektedir. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi, aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihracıcısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir.

Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmekte, portföyde bulunan hisse senetlerinin momentumunun düşük olmasına dikkat edilmektedir.

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 308.226 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 350.444 TL artış/azalış).

Faiz Oranı Riski

Piyasadaki devlet tahvili ve hazine bonolarının faiz oranlarındaki yükselişlerin fiyatlarda düşüşlere yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Faiz oranı riskinden etkilenen varlıklar genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmekte olup piyasa koşulları düzeldiğinde vade süresi uzatılmaktadır.

Grup'un faiz riskine maruz kalacak faiz barındıran finansal varlıklarına ilişkin duyarlılık tablosu ve analizi aşağıda verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar	(30 Haziran 2009)	(31 Aralık 2008)
Finansal varlıklar Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık (1)	44.372.715	30.475.606
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

(1) Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılan tutarıdır. Not 6’da açıklandığı üzere bu tutarın 3.755.334 TL’si vadesine 3 aydan az kalan ve “Nakit ve Nakit Benzerleri”nde sunulan devlet tahvilleri (31 Aralık 2008:9.854.630 TL) ile vadeleri 3 aydan uzun olan ve “Finansal Yatırımlar” da sunulan 40.617.381 TL tutarındaki devlet tahvillerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008:20.620.976 TL)

30.06.2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi dönem karı sırasıyla 371.734 TL düşük, 379.194 TL yüksek olacaktı. (31.12.2008: vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi dönem karı sırasıyla 108.658 TL düşük, 113.841 TL yüksek)

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem (30 Haziran 2009)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	52.738.807	52.738.807	52.183.843	554.964	-	-
Finansal borçlar (Not:8)	46.323	46.323	46.323	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:37)	5.953.141	5.953.141	5.953.141	-	-	-
Diğer ticari borçlar (Not:10)	44.259.164	44.259.164	44.259.164	-	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	891.611	891.611	891.383	228	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Not:35)	572.514	572.514	572.514	-	-	-
Borç karşılıkları (Not:22)	903.729	903.729	360.927	542.802	-	-
Diğer yükümlülükler (Not:26)	112.325	112.325	100.391	11.934	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28.696.584	28.696.584	28.153.554	543.030	-	-
Finansal borçlar (Not:8)	47.449	47.449	47.449	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:37)	3.197.764	3.197.764	3.197.764	-	-	-
Diğer ticari borçlar (Not:10)	23.909.250	23.909.250	23.909.250	-	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	549.038	549.038	548.810	228	-	-
Borç karşılıkları (Not:22)	903.729	903.729	360.927	542.802	-	-
Diğer yükümlülükler (Not:26)	89.354	89.354	89.354	-	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Kredi Riski Yönetimi

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetleri ve diğer teminatların elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup’un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

Kredi kullandırılan müşterinin özkaynak oranı koruma sınırının altına düştüğünde özkaynak tamamlama çağrısı yapılarak süre verilir. Verilen sürede ilgili müşteri özkaynak açığını kapatmazsa (SPK tebliği gereği en az %50’nin üzerine özkaynağını tamamlamaz ise) müşterinin kredi kullanım karşılığında Şirket’e sunduğu özkaynaklar res’en satarak, yetmez ise müşterilerden alınan hesaplar arası borç-alacak mahsup talimatına istinaden cari hesaplarında bulunan nakit ve/veya menkul kıymetlerini özkaynak açığının kapatılmasında kullanarak müşteriye kullandırılan kredi riski minimuma düşürülmektedir. Ayrıca eksi overall listeleri alınarak, 3 ayda 2 defa öz kaynak yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri İ.M.K.B’na bildirilmekte, aynı şekilde temerrüt yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri İ.M.K.B.’na bildirilmekte, gün içerisindeki kredi teklifleri gerekli belgeleriyle kredi komitesine sunulmakta, kredi komitesince onaylanan kredi teklifleri tahsis edilmekte ve gerekli bilgiler ilgili yerlere bildirilmektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Kasa	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Ters Repo	Likit Fon
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:7)	Bankalar			
Cari Dönem (30 Haziran 2009)									
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	891.793	31.878.903	-	204.448	46.867.831	38.760.103	3.755.334	1.160.729	1.628
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	891.793	31.878.903	-	204.448	46.867.831	38.760.103	3.755.334	1.160.729	1.628
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	489.980	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-489.980	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Kasa	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Hazine Bonoları	Ters Repo	Likit Fon
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:7)	Bankalar			
Önceki Dönem (31 Aralık 2008)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	995.919	23.714.322	-	200.601	26.682.103	30.399.233	9.854.630	624.019	13.445
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	995.919	23.714.322	-	200.601	26.682.103	30.399.233	9.854.630	624.019	13.445
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	490.160	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-490.160	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.06.2009 Likidite	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.854.853	21.420.299	-	-	402.642	43.677.794
Finansal Yatırımlar	-	-	24.589.942	16.027.439	6.250.450	46.867.831
Ticari Alacaklar	32.770.696	-	-	-	-	32.770.696
Diğer Alacaklar	-	45.111	32.468	126.869	-	204.448
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	4.283.390	4.283.390
Diğer Aktifler	37.685	100	155.613	38.002	174.902	406.302
Toplam Aktifler	54.663.234	21.465.510	24.778.023	16.192.310	11.111.384	128.210.461
Finansal Borçlar	46.323	-	-	-	-	46.323
Ticari Borçlar	50.212.305	-	-	-	-	50.212.305
Diğer Borçlar	891.383	-	228	-	-	891.611
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	572.514	-	-	-	-	572.514
Borç Karşılıkları	360.927	-	542.802	-	-	903.729
Diğer Yükümlülükler	112.325	-	-	-	-	112.325
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	266.288	266.288
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	9.628	9.628
Azınlık Payları	-	-	-	-	2.866.591	2.866.591
Toplam Pasifler	52.195.777	-	543.030	-	3.142.507	55.881.314
Net Likidite Pozisyonu	2.467.457	21.465.510	24.234.993	16.192.310	7.968.877	72.329.147

31.12.2008 Likidite	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.710.992	7.866.450	-	-	313.885	40.891.327
Finansal Yatırımlar	-	-	19.438.762	1.182.212	6.061.129	26.682.103
Ticari Alacaklar	24.710.241	-	-	-	-	24.710.241
Diğer Alacaklar	20.890	885	57.123	121.703	-	200.601
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	4.381.286	4.381.286
Ertelenen Vergi Varlığı	-	-	-	-	125.346	125.346
Diğer Aktifler	30.728	142.340	88.298	29.223	226.998	517.587
Toplam Aktifler	57.472.851	8.009.675	19.584.183	1.333.138	11.108.644	97.508.491
Finansal Borçlar	47.449	-	-	-	-	47.449
Ticari Borçlar	27.107.014	-	-	-	-	27.107.014
Diğer Borçlar	548.810	-	228	-	-	549.038
Borç Karşılıkları	360.927	-	542.802	-	-	903.729
Diğer Yükümlülükler	89.354	-	-	-	-	89.354
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	202.223	202.223
Azınlık Payları	-	-	-	-	2.842.424	2.842.424
Toplam Pasifler	28.153.554	-	543.030	-	3.044.647	31.741.231
Net Likidite Pozisyonu	29.319.297	8.009.675	19.041.153	1.333.138	8.063.997	65.767.260

Kur Riski

Grup, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların TL'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadelerle faiz getirisi sağlayacak finansal enstürmanlara yönlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tabloda 30.06.2009 itibarıyla Grup'un döviz pozisyonuna bağlı duyarlılık analizi gösterilmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	Cari Dönem (30 Haziran 2009)			Önceki Dönem (31 Aralık 2008)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	8.213.638	3.151.549	1.579.698	7.978.944	3.089.744	1.544.434
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	71.243	42.352	3.000	77.851	47.232	3.000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	8.284.881	3.193.901	1.582.698	8.056.795	3.136.976	1.547.434
5. Toplam Varlıklar (4)	8.284.881	3.193.901	1.582.698	8.056.795	3.136.976	1.547.434
6. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	5.427
7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlükler (6)	-	-	-	-	-	5.427
8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	8.284.881	3.193.901	1.582.698	8.056.795	3.136.976	1.542.007
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	8.284.881	3.193.901	1.582.698	8.056.795	3.136.976	1.542.007

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (30 Haziran 2009)				
	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	488.699	-488.699	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	488.699	-488.699	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	339.789	-339.789	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	339.789	-339.789	-	-
TOPLAM (3+6)	828.488	-828.488	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)				
	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	474.405	-474.405	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	474.405	-474.405	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	331.275	-331.275	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	331.275	-331.275	-	-
TOPLAM (3+6)	805.680	-805.680	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Grup’un finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

Rayiç 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 rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Pasifler

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

40- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

40.1. Ekli finansal tablolar 24.08.2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

41.1. Aracılık Sözleşmesinin Konusunu Oluşturan Menkul Kıymetlerin Nominal Tutarları

30 Haziran 2009: Yoktur. (31 Aralık 2008: Türk Telekomünikasyon A.Ş.’nin özelleştirilmesi amacıyla satışına en iyi gayret yöntemiyle aracılık etmiştir.)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Emanet Olarak Bırakılan Menkul Kıymet ve Kuponları Toplam Nominal Tutarları

Emanete Bırakılan Menkul Kıymet	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hisse Senedi	148.992.241	145.369.744
Hazine Bonosu	4.503.000	127.000
Devlet Tahvili	59.493.889	38.116.275
Katılma Belgeleri (Adet)	2.145.962.200	2.145.191.200

Portföyde Bulunan Menkul Kıymet ve Kuponları Toplam Nominal Tutarları

Portföyde Bulunan Menkul Kıymet	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hisse Senedi	2.976.776	3.192.135
Hazine Bonosu	-	8.500.000
Devlet Tahvili	47.339.517	22.002.295
Katılma Belgeleri (Adet)	4.047.800	4.808.800

41.2. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmiştir.