

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK - 30.09.2009 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2009

İÇİNDEKİLER

SAYFA

30.09.2009 TARİHLİ BİLANÇO.....	1
01 OCAK-30 EYLÜL 2009 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU	2
01 OCAK-30 EYLÜL 2009 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU.....	3
01 OCAK-30 EYLÜL 2009 DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	5-51
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	5-6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-18
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	18
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	18
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18-20
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	20-22
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	22-23
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23-24
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	25
NOT 13 STOKLAR	25
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	25
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	25
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	25
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	25
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26-27
NOT 20 ŞEREFİYE	27
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	27
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 23 TAAHHÜTLER	28
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29-29
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	29
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-30
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	30-32
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33-34
NOT 29 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	34-35
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	36
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	36
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	37
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	37
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37-38
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	39
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	39-42
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..	42-49
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR	50
NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	50
NOT 41 DİĞER HUSULAR	50-51

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ BİLANÇO (XI-29 KONSOLİDE)

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

Bağımsız Denetimden			
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		125.551.921	90.224.787
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	34.099.879	40.891.327
Finansal Yatırımlar		53.931.932	24.282.955
Alım-Satım Amaçlı Yatırımlar	7	53.931.932	24.282.955
Ticari Alacaklar	10-37	37.194.883	24.710.241
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	770.670	995.919
Diğer Ticari Alacaklar	10	36.424.213	23.714.322
Diğer Alacaklar	11	88.165	78.898
Diğer Dönen Varlıklar	26	237.062	261.366
Duran Varlıklar		8.684.220	7.283.704
Ticari Alacaklar	10	0	0
Diğer Alacaklar	11	181.794	121.703
Finansal Yatırımlar	7	3.911.879	2.399.148
Maddi Duran Varlıklar	18	4.367.289	4.381.286
Finansal Kiralama Yoluyla Edinilenler	18	89.015	127.172
Diğer Maddi Duran Varlıklar	18	4.278.274	4.254.114
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	185.058	226.998
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	0	125.346
Diğer Duran Varlıklar	26	38.200	29.223
TOPLAM VARLIKLAR		134.236.141	97.508.491
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		53.318.951	28.696.584
Finansal Borçlar	8	50.223	47.449
Ticari Borçlar	10-37	50.948.639	27.107.014
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	8.817.143	3.197.764
Diğer Ticari Borçlar	10	42.131.496	23.909.250
Diğer Borçlar	11	799.838	549.038
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	986.911	0
Borç Karşılıkları	22	522.279	903.729
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	11.061	89.354
Uzun Vadeli Yükümlülükler		430.561	202.223
Finansal Borçlar	8	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	334.239	202.223
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	96.322	0
ÖZKAYNAKLAR		80.486.629	68.609.684
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		76.557.049	65.767.260
Ödenmiş Sermaye	27	15.000.000	15.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	22.660.903	22.660.903
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	0	0
Değer Artış Fonları	27	386.032	330.439
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3.768.268	3.525.371
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	24.023.273	21.003.317
Net Dönem Karı/Zararı		10.718.573	3.247.230
Azınlık Payları	27	3.929.580	2.842.424
TOPLAM KAYNAKLAR		134.236.141	97.508.491

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

		Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot	Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	4.456.843.674	1.879.408.133	3.831.715.314	1.132.634.685
Satışlar	28	4.443.495.421	1.874.146.398	3.821.010.133	1.129.367.513
Hizmet Gelirleri (net)	28	11.266.292	4.530.933	6.717.321	2.232.123
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	2.081.961	730.802	3.987.860	1.035.049
Satışların Maliyeti (-)	28	-4.441.662.209	-1.872.890.107	-3.820.807.168	-1.129.243.411
BRÜT KAR/ZARAR		15.181.465	6.518.026	10.908.146	3.391.274
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-1.168.020	-480.614	-694.828	-205.926
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	-8.512.526	-3.070.160	-8.551.147	-2.922.338
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer faaliyet gelirleri	31	98.745	16.470	81.418	24.715
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-34.535	-34.535	-29.581	-269
FAALİYET KARI/ZARARI		5.565.129	2.949.187	1.714.008	287.456
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	15.473.935	5.487.074	4.772.474	455.255
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	33	-6.569.150	-2.271.861	-3.111.167	-990.966
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ		14.469.914	6.164.401	3.375.315	-248.255
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-2.717.394	-1.192.495	-876.230	40.809
Dönem vergi gelir/gideri	35	-2.495.726	-1.105.801	-1.228.643	-306.908
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-221.668	-86.694	352.413	347.717
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		11.752.520	4.971.906	2.499.085	-207.446
DÖNEM KARI/ZARARI		11.752.520	4.971.906	2.499.085	-207.446
Diğer kapsamlı gelir					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	27	55.593	-339.847	284.994	55.646
Bağlı ortaklık paylarındaki değişim	27	15.623	149.539	3.733	-1.512
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		71.216	-190.308	288.727	54.134
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		11.823.736	4.781.598	2.787.812	-153.312
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	27	1.033.947	553.696	-570.711	5.870
Ana Ortaklık Payları		10.718.573	4.418.210	3.069.796	-213.316
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları	27	1.033.947	553.697	-570.711	5.870
Ana Ortaklık Payları		10.789.789	4.227.902	3.358.523	-159.182
Hisse başına kazanç	36	0,036	0,015	0,010	-0,001
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0,036	0,015	0,010	-0,001

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ NAKİT AKIM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

Bağımsız Denetimden			
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		13.435.967	3.946.026
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	294.329	372.652
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	82.421	96.068
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	163.924	42.570
Diğer Borç Karşılığı Ödemeleri (+)		0	0
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)		-10.543.693	-1.386.957
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)		5.403.179	2.169.169
Faiz Gelirleri (-)		-3.574.737	-2.256.906
Kur Farkı Gideri (+)		1.691	50
Leasing Kur Farkı Gideri (+)		0	4.827
Faiz Gideri (+)		0	6.011
Sabit Kıymet Satış Zararı (+)/Karı (-)	31	0	28.689
Özel Maliyet Kapanış Zararı (+)	31	34.320	0
Alacak Reeskontu (net)	32-33	-215.655	293.766
Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar (-)		1.033.947	-570.711
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		6.115.693	2.745.254
Ticari Alacaklardaki Artışlar (-)		-12.709.891	-19.456.618
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)		225.249	-1.195.083
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)		144.606	-50.224
Finansal Yatırımlardaki Artışlar (-)		-26.021.194	23.351.878
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalışlar (+)		24.304	-37.452
Diğer Duran Varlıklardaki Artışlar (-)		-8.977	-9.574
Finansal Borçlardaki Artışlar (+)		2.774	8.116
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)		18.222.246	148.629
İlişkili Taraflara Borçlarda Artışlar (+)		5.619.379	-5.179.009
Diğer Borçlardaki Artışlar (+)		250.800	-887.738
Borç Karşılıklarındaki Azalışlar (-)		-381.450	0
Diğer Yükümlülüklerdeki Azalışlar (-)		-78.293	-8.018
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)		-31.908	-40.477
Vergi Ödemeleri (-)		-1.508.815	-1.421.895
Ödenen Temettüleri (-)		0	-3.000.000
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-16.251.170	-7.777.465
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-10.135.477	-5.032.211
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-280.332	-128.213
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-74.801	-3.450
Maddi Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)		0	177.939
Alınan Faizler (+)		3.574.737	2.256.906
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		3.219.604	2.303.182
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		53.209	-385.170
Bağlı Ortaklık Geçmiş Yıl Kar/Zararındaki Değişim		15.623	3.733
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		55.593	284.994
Ödenen Faiz (-)		0	-6.011
Finansal Kiralama Ödemeleri (-)		0	-69.083
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		124.425	-171.537
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış/Artış		-6.791.448	-2.900.566
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	40.891.327	22.315.916
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	34.099.879	19.415.350

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

	Dipnot	Sermaye	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM
	Referansları	Sermaye	Düzeltilme Farkları	Değerleme Fonu	Değer Artış Fonu	Kısıtlanmış Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2008 Bakiyeleri	27	15.000.000	22.660.903	71.144	-42.702	2.920.162	16.877.715	7.733.017	65.220.239	3.485.319	68.705.558
İç Kaynaklardan		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	27	0	0	0	284.994	0	0	0	284.994	0	284.994
Ödenen Temettüleri		0	0	0	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	0	0	0	0	605.209	0	-605.209	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	27	0	0	0	0	0	4.127.808	-4.127.808	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	27	0	0	0	0	0	0	0	0	-381.437	-381.437
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	27	0	0	0	0	0	3.733	0	3.733	-3.733	0
Dönem Net Karı / Zaran		0	0	0	0	0	0	3.069.796	3.069.796	-570.711	2.499.085
30 Eylül 2008 Bakiyeleri		15.000.000	22.660.903	71.144	242.292	3.525.371	21.009.256	3.069.796	65.578.762	2.529.438	68.108.200
1 Ocak 2009 Bakiyeleri	27	15.000.000	22.660.903	71.144	259.295	3.525.371	21.003.317	3.247.230	65.767.260	2.842.424	68.609.684
İç Kaynaklardan		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	27	0	0	0	55.593	0	0	0	55.593	0	55.593
Ödenen Temettüleri	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	0	0	0	0	242.897	-242.897	0	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	27	0	0	0	0	0	3.247.230	-3.247.230	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	27	0	0	0	0	0	0	0	0	68.832	68.832
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	27	0	0	0	0	0	15.623	0	15.623	-15.623	0
Dönem Net Karı / Zaran		0	0	0	0	0	0	10.718.573	10.718.573	1.033.947	11.752.520
30 Eylül 2009 Bakiyeleri		15.000.000	22.660.903	71.144	314.888	3.768.268	24.023.273	10.718.573	76.557.049	3.929.580	80.486.629

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla %25,08'dir. (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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 192 kişi ve Yatırım Ortaklığı'nda 3 kişi olmak üzere toplam 195 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 Eylül 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 Eylül 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 30 Eylül 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%25,08	%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 Eylül 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 ve 1 Temmuz 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 ve gider kalemleri tek bir tabloda ("Kapsamlı Gelir Tablosu") veya iki ayrı tablo olarak ("Gelir Tablosu ve "Kapsamlı Gelir Tablosu") gösterilebilmektedir. Şirket gelir ve giderlerini tek tabloda ("Kapsamlı Gelir Tablosu") göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

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 değişiklik
- UFRS 2, (Revize) "Hisse Bazlı Ödemeler" hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik
- UFRS 3, (Revize) "İşletme Birleşmeleri"
- UFRS 7, (Revize) "Finansal Araçlar:Açıklamalar"
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"
- UMS 23, (Revize) "Borçlanma Maliyetleri"
- UMS 27, (Revize) "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"
- UMS 31, (Revize) "İş Ortaklıklarındaki Paylar"
- UMS 32, (Revize) "Finansal Araçlar: Sunum" geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik
- UMS 39, (Revize) "Finansal Araçlar:Muhasebeleştirme ve Ölçme"
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"

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)

• UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"

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.

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: Taşıtlarda amortismanına tabi tutar kalıntı değeri düşülerek belirlenmiştir. Diğer maddi varlıklarda kalıntı değer değersiz olduğu için amortismanına tabi tutarın belirlenmesinde önemsizdir.

Duran Varlık Cinsi	30 Eylül 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.

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)

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 amortisman tabi tutulmuştur:

Duran Varlık Cinsi	30 Eylül 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 oluştuğu 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.

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)

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.

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 dalgalanmalardan 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.

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)

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.

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 değerlendirilir. (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 satışta 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 gösterilir.

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)

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.

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.

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)

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

l. 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.)

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)

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 temettüler, 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.

Türkiye’deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) 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.

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)

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)

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.

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)

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 itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapılması gerekmektedir.

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla hazır değerlerin analizi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kasa	45.652	5.650
Bankalar	29.191.209	30.393.583
Ters repo konusu menkul kıymet	1.467.914	624.019
Vadesine üç aydan az kalmış devlet tahvilleri	3.395.104	9.854.630
B tipi likit fonlar	-	13.445
Toplam	34.099.879	40.891.327

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)

Bankalar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Vadeli TL Mevduat	20.569.368	22.106.404
Vadeli Döviz Mevduat	8.144.962	7.978.944
Vadesiz Mevduat	476.879	308.235
Toplam	29.191.209	30.393.583

30 Eylül 2009 itibariyle bankadaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Para Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Vade	Faiz (%)
TL	2.408.777	2.408.777	01.10.2009	7,25
TL	3.011.795	3.011.795	16.10.2009	10,25
TL	3.017.692	3.017.692	01.10.2009	10,25
TL	1.020.203	1.020.203	01.10.2009	7,25
TL	1.147.328	1.147.328	14.10.2009	7,25
TL	34.044	34.044	01.12.2009	7,25
TL	6.911.666	6.911.666	01.10.2009	8,80
TL	3.017.864	3.017.864	14.10.2009	10,35
USD	2.568.757	3.806.898	19.10.2009	4,30
EURO	1.595.647	3.447.076	19.10.2009	4,30
USD	601.207	890.988	05.10.2009	10,49
Toplam Vadeli Mevduat		28.714.330		

30 Eylül 2009 itibariyle bankadaki vadeli mevduatlar için 76.425 TL tutarında gelir tahakkuku hesaplanmıştır. (31 Aralık 2008:152.044 TL) 30 Eylül 2009 dönemi itibariyle bankadaki mevduatın 14.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokelidir. (31 Aralık 2008: 2.260.000 TL)

31 Aralık 2008 itibariyle 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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yapılan ters repo ve faiz oranı aşağıdaki gibidir.

Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz (%)
TRT150709T15	12.623	12.625	01.10.2009	4,77
TRT140813T19	1.000.000	1.000.200	01.10.2009	7,30
TRT140410T16	287.000	287.056	01.10.2009	7,15
TRT140410T16	168.000	168.033	01.10.2009	7,15
Toplam	1.467.623	1.467.914		

30 Eylül 2009 itibarıyla yapılan ters repolar için 291 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 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
Vadesi	Maliyet	Makul Değeri	Vadesi	Maliyet	Makul Değeri
07.10.2009	2.245.221	2.496.400	18.02.2009	2.420.699	2.448.075
07.10.2009	810.783	898.704	04.02.2009	5.344.140	5.418.375
	-	-	14.01.2009	1.832.680	1.988.180
Toplam	3.056.004	3.395.104		9.597.519	9.854.630

B Tipi Likit Fonlar

30 Eylül 2009			31 Aralık 2008	
	Maliyet	Makul Değeri	Maliyet	Makul Değeri
B Tipi Likit Fon	-	-	13.445	13.445

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

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 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 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	49.472.102	53.931.932	24.663.844	24.282.955
Toplam	49.472.102	53.931.932	24.663.844	24.282.955

30 Eylül 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 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	1.420.000	2.226.877	4.266.029	3.504.439
Devlet Tahvilleri	45.189.165	48.309.540	17.225.810	18.010.694
Hazine Bonoları	-	-	309.068	328.532
Yatırım Fonları	2.862.937	3.395.515	2.862.937	2.439.290
Toplam	49.472.102	53.931.932	24.663.844	24.282.955

30 Eylül 2009 itibarıyla 7.127.225 TL maliyet bedelli, 8.700.000 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 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	3.481.461	3.794.479	2.186.642	2.281.748
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	125.664	117.400	125.664	117.400
Toplam	3.607.125	3.911.879	2.312.306	2.399.148

30 Eylül 2009 itibarıyla 2.798.853 TL maliyet bedelli, 3.400.000 nominal değerli menkul kıymetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na (31 Aralık 2008: 1.762.520 TL maliyet, 2.000.000 TL nominal) 682.608 TL maliyet ve 830.000 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 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Devlet Tahvili	3.481.461	3.794.479	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 Eylül 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'lik 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Banka Kredileri	50.223	47.449
Toplam	50.223	47.449

30 Eylül 2009

Döviz Cinsi	Banka	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz (%)
TL	Yapı Kredi Bankası	-	50.223	Spot Kredi
Kısa Vadeli Krediler Toplamı			50.223	

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)

31 Aralık 2008

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

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacak ve ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kredili Müşterilerden Alacaklar	15.282.438	5.519.345
Takas ve Saklama Merkezi	9.058.426	1.484.345
Müşterilerden Alacaklar	583.705	274.321
Müşterilerden Alacak Senetleri	-	7.860.000
Alacak Reeskontu	-	-210.102
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	770.670	995.919
VOB Sözleşmeleri (Takas)	11.499.644	8.786.413
Şüpheli Ticari Alacaklar	489.890	490.160
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-489.890	-490.160
Toplam	37.194.883	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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 hesap dönemlerinde gerçekleşen şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Açılış Bakiyesi	490.160	490.520
Dönem Gideri	-	-
Dönem İçi Tahsilat	-270	-360
Toplam	489.890	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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	8.817.143	3.197.764
Repolardan Sağlanan Fonlar	20.643.536	13.306.419
Müşterilere Borçlar	9.988.316	1.816.418
VOB Sözleşmelerinden Alacaklar	11.499.644	8.786.413
Toplam	50.948.639	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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Personelden Alacak Senetleri	69.104	64.926
Alacak Reeskontu (-)	-1.365	-6.918
Diğer Çeşitli Alacaklar	20.426	20.890
Toplam	88.165	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	69.104	DİBS	-1.365

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito ve Teminatlar	181.794	121.703

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	592.088	433.175
Ödenecek Ücret Giderleri	33.617	5.273
Müşteri Bloke Paraları	228	228
Diğer Çeşitli Borçlar	173.905	110.362
Toplam	799.838	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 Eylül 2009
Binalar	4.240.695	-	-	4.240.695
Makine Tesis,Cihazlar	2.812.875	271.052	-	3.083.927
Taşıtlar	1.075.018	-	-	1.075.018
Demirbaşlar	906.655	6.593	-	913.248
Yapılmakta Olan Yatırımlar (1)	1.926	2.687	-	4.613
Finansal Kiralamayla Edinilenler	203.506	-	-	203.506
Toplam Maliyet	9.240.675	280.332	-	9.521.007
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2009
Binalar	-1.009.642	-64.123	-	-1.073.765
Makine Tesis,Cihazlar	-2.396.397	-146.075	-	-2.542.472
Taşıtlar	-551.501	-16.860	-	-568.361
Demirbaşlar	-825.515	-29.114	-	-854.629
Finansal Kiralamayla Edinilenler	-76.334	-38.157	-	-114.491
Toplam Birikmiş Amortisman	-4.859.389	-294.329	-	-5.153.718
Net Defter Değeri	4.381.286			4.367.289

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	-	-269.140	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 itibariyle sonuçlanmamıştır. Şirket, isim hakkının tescil işlemi gerçekleşinceye kadar yaptığı harcamaları "Yapılmakta Olan Yatırımlar" hesabında izlemektedir.

Grup'un maddi duran varlıklarının toplam sigorta teminat tutarı 2.726.377 TL dir. (31 Aralık 2008: 2.646.000 TL)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2009
Özel Maliyet	1.267.225	54.034	-58.836	1.262.423
Haklar	332.537	20.767	-	353.304
Toplam Maliyet	1.599.762	74.801	-58.836	1.615.727

Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2009
Özel Maliyet	-1.066.892	-69.504	24.516	-1.111.880
Haklar	-305.872	-12.917	-	-318.789
Toplam İtfa Payı	-1.372.764	-82.421	24.516	-1.430.669

Net Defter Değeri	226.998	185.058
--------------------------	----------------	----------------

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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
BSMV Dava Gider Karşılığı	522.279	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 tarhiyatı yapılması 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 tarhı yapılması 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 tarhı yapılması 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.

3. ve 4. Maddelerde açıklanan davalarla ilgili olarak cari dönemde 381.450 TL tutarında ödeme yapılmış ve bu tutar önceki dönemlerde ayrılan karşılıklardan düşülmüştür.

Verilen Teminat Mektupları

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	İMKB	3.000.000	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		3.023.521	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.

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)

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 çalışılan her yıl için en fazla 30 Eylül 2009 itibariyle 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İskonto Oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik ihtimalini hesaplamada kullanılan işten ayrılma oranı (%)	24	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 Eylül 2009 kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak Bakiyeleri	202.223	178.783
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	163.924	74.624
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-31.908	-50.701
Aktüeryal Kayıp/kazanç	-	-483
Toplam	334.239	202.223

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı 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)

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Peşin Ödenen Giderler	188.737	88.298
Peşin Ödenen Vergiler (1)	-	142.340
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	42.122	30.728
Personelden Alacaklar	6.203	-
Diğer Dönen Varlıklar	237.062	261.366

(1) Peşin ödenen vergiler, cari dönemde hesaplanan 2.495.726 TL tutarındaki vergi karşılığında mahsup edilerek vergi karşılığı bilançoda net olarak sunulmuştur. (Not:35)

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	38.200	29.223

Diğer Yükümlülükler

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Gider Tahakkukları	7.722	84.115
Repo Gider Tahakkuku	3.339	5.239
Toplam	11.061	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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 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

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 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 itibarıyla 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):

-“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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sermaye Düzeltme Farkları	22.660.903	22.660.903
Toplam	22.660.903	22.660.903

Değer Artış Fonları

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	71.144	71.144
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	314.888	259.295
Toplam	386.032	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.

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)

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 Eylül 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

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	30 Eylül 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 %25,08'e düştüğü için geçmiş yıl zararlarındaki payı da önceki döneme göre 16.985 TL tutarında azalmış, 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 1.362 TL azalmıştır.

Azınlık Payları

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla oluşan azınlık payları 3.929.580 TL'dir. (31 Aralık 2008:2.842.424 TL)
30 Eylül 2009 hesap döneminde oluşan 1.033.947 TL tutarındaki ana ortaklık dışı kar ekli konsolide finansal tablolarda dönem net karının dağılımında azınlık payı olarak gösterilmiştir. (30 Eylül 2008: 576.581 TL ana ortaklık dışı zarar)

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)

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Sürdürülen Faaliyetler

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Satış Gelirleri	4.443.495.421	1.874.146.398	3.821.010.133	1.129.367.513
Hizmet Gelirleri	11.266.292	4.530.933	6.717.321	2.232.123
Esas Faaliyetlerden Diğ.Gelirler	2.081.961	730.802	3.987.860	1.035.049
Satışların Maliyeti (-)	-4.441.662.209	-1.872.890.107	-3.820.807.168	-1.129.243.411
Brüt Kar/Zarar	15.181.465	6.518.026	10.908.146	3.391.274

Satışlar

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Hisse Senedi	44.848.726	21.530.470	103.286.958	5.689.139
Devlet Tahvili	3.865.824.983	1.852.327.415	3.421.673.244	828.134.535
Hazine Bonosu	532.009.113	21.999	295.271.487	295.259.206
Yatırım Fonları	812.599	266.514	778.444	284.633
Toplam	4.443.495.421	1.874.146.398	3.821.010.133	1.129.367.513

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	8.696.983	3.432.164	5.065.924	1.733.330
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	67.677	28.138	169.462	19.643
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	1.937.550	842.028	874.699	295.502
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	323.576	123.760	300.457	98.763
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	445.254	229.788	260.650	91.670
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	16.999	6.413	12.141	4.066
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	12.584	3.010	5.497	2.302
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	4.421	1.949	4.318	1.411
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	8.312	0	52	52
Halka Arz Aracılık Gelirleri	-	-	3.700	-
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	3.528	3.178	-	-
Diğer Gelirler	72.949	22.422	68.144	19.300
Toplam	11.589.833	4.692.850	6.765.044	2.266.039

Hizmet Gelirlerinden İndirimler

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Müşterilere Komisyon İadeleri	-323.541	-161.917	-47.723	-33.916
Hizmet Gelirleri (Net)	11.266.292	4.530.933	6.717.321	2.232.123

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)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	1.700.385	650.988	3.229.357	817.087
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	149.310	55.492	355.331	-118.516
Devlet Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri	-	-	316.167	316.167
Ters Repo Faiz Gelirleri	57.973	24.322	51.932	20.311
Temettü Gelirleri	6.973	-	35.073	-
Hazine Bonosu İtfâ Faiz Gelirleri	167.320	-	-	-
Toplam	2.081.961	730.802	3.987.860	1.035.049

Satışların Maliyeti

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Hisse Senedi	-43.964.043	-20.527.031	-103.877.798	-5.779.901
Devlet Tahvili	-3.864.896.780	-1.852.074.235	-3.420.900.018	-827.946.301
Hazine Bonosu	-531.984.086	-21.999	-295.239.041	-295.226.760
Yatırım Fonları	-812.395	-266.467	-778.028	-284.493
Diğer Satışların Maliyeti	-4.905	-375	-12.283	-5.956
Toplam	-4.441.662.209	-1.872.890.107	-3.820.807.168	-1.129.243.411

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

Faaliyet giderlerinin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-1.168.020	-480.614	-694.828	-205.926
Genel Yönetim Giderleri	-8.512.526	-3.070.160	-8.551.147	-2.922.338
Toplam	-9.680.546	-3.550.774	-9.245.975	-3.128.264

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Borsa Payları	-847.894	-349.688	-524.599	-152.646
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-93.203	-26.012	-112.331	-35.121
Takas ve Saklama Komisyonları	-99.497	-43.495	-34.480	-12.138
Servis Ücretleri	-12.215	-4.830	-8.475	-3.515
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-106.929	-53.562	-	-
Personel Giderleri	-4.866.571	-1.803.100	-4.858.637	-1.701.668
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-224.946	-98.138	-195.714	-89.172
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	-376.750	-125.389	-468.720	-151.684
Data Hattı Giderleri	-415.562	-137.247	-402.173	-135.398

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)

Haberleşme Giderleri	-389.192	-116.109	-416.588	-153.162
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-283.842	-105.206	-248.982	-57.385
Kira Giderleri	-364.605	-121.957	-347.593	-119.193
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-127.472	-44.957	-208.640	-50.372
Temsil ve Ağırlama Giderleri	-203.510	-99.718	-169.915	-62.548
Büro Muhtelif Giderleri	-155.798	-51.044	-149.844	-49.935
Ulaşım Giderleri	-174.824	-75.218	-165.693	-51.891
Diğer Çeşitli Giderler	-160.481	-51.704	-160.900	-74.476
Bakım Onarım Giderleri	-143.368	-41.748	-136.152	-53.858
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-167.941	-45.246	-161.620	-73.241
Aidat Giderleri	-88.456	-26.353	-93.923	-24.785
Sigorta Giderleri	-27.918	-7.960	-19.639	-58
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-80.773	-23.611	-93.022	-23.879
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-68.609	-16.377	-44.464	-14.079
Noter Harç ve Masrafları	-22.057	-798	-36.287	-14.827
Kıdem Tazminatı Gideri	-163.925	-74.907	-42.570	19.087
Ödenecek BSMV Karşılık Gideri	-	-	-109.116	-
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-14.208	-6.400	-35.898	-4.146
Toplam	-9.680.546	-3.550.774	-9.245.975	-3.128.264

Personel Giderleri

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Maaş ve Ücretler	-3.873.557	-1.426.248	-3.695.285	-1.292.816
SSK İşveren Payı	-551.528	-200.278	-681.871	-237.820
Personel Yemek Giderleri	-266.367	-97.224	-293.835	-97.464
Diğer Sosyal Yardımlar	-123.202	-57.867	-122.332	-39.297
İhbar Tazminatları	-17.091	-4.761	-20.727	-10.181
Kıdem Tazminatları	-34.826	-16.722	-44.587	-24.090
Toplam	-4.866.571	-1.803.100	-4.858.637	-1.701.668

Vergi, resim ve harç giderleri

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-8.281	-3.027	-14.943	-2.506
Genel Yönetim Giderleri	-275.561	-102.179	-234.039	-54.879
Toplam	-283.842	-105.206	-248.982	-57.385

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)

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Konusu Kalmayan Karşılıklar	32.178	7.046	40.747	12.192
Diğer Gelirler	61.213	4.637	25.925	11.178
İhbar Tazminat Gelirleri	974	407	8.280	1.013
Sabit Kıymet Satış Karı	-	-	332	332
Personel Sözleşmelerinden Gelirler	4.380	4.380	6.134	-
Toplam	98.745	16.470	81.418	24.715

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Özel Maliyet Kapanış Zararı	-34.320	-34.320	-	-
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	-	-29.021	-
Diğer Giderler	-215	-215	-560	-269
Toplam	-34.535	-34.535	-29.581	-269

32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	9.095.973	3.762.493	1.396.869	-330.756
Kur Farkı Geliri	705.211	21.358	922.232	30.084
Banka Faiz Gelirleri	2.433.017	794.051	1.366.599	337.500
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	311.057	76.426	24.346	5.653
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	7.940	2.869	14.033	4.973
Alacak Reeskont Gider İptali	217.020	-	1.770	-
Yatırım Fonları Gelirleri	1.453.350	532.577	-	-
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	972.296	297.300	879.203	407.801
Hazine Bonoları Faiz Gelirleri	237.292	-	-	-
İştirak Temettü Gelirleri	40.779	-	167.422	-
Toplam	15.473.935	5.487.074	4.772.474	455.255

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)

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-5.406.587	-1.925.706	-2.179.654	-467.239
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	-386.865	-158.970	-27.275	-
VOB Değerleme Farkları	-	-	-20.558	-
Banka Faiz Giderleri	-238	0	-43.540	-31.328
Alacak Reeskontu	-1.365	440	-293.575	-289.896
Kur Farkı Gideri	-731.617	-153.818	-535.212	-197.457
Finansman Faiz Giderleri	-31.443	-31.443	-	-
Teminat Mektubu Giderleri	-11.035	-2.364	-9.391	-3.084
Toplam	-6.569.150	-2.271.861	-3.109.205	-989.004

34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Geçici / Kurumlar Vergisi	-2.495.726	-1.244.661
Peşin Ödenen Vergiler (Not:26)	1.508.815	1.387.001
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	-986.911	142.340

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Vergi Karşılığı (-)	-2.495.726	-1.105.801	-1.228.643	-306.908
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	-221.668	-86.694	352.413	347.717
Toplam	-2.717.394	-1.192.495	-876.230	40.809

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)

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Vergi Öncesi Yasal Kar	12.368.644	5.524.781	6.126.566	1.445.090
K.Kabul Edilmeyen Giderler	254.615	97.165	234.093	121.730
İndirimler	-144.629	-92.943	-217.444	-32.279
Kurumlar Vergisi Matrahı	12.478.630	5.529.003	6.143.215	1.534.541
Etkin Vergi Oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-2.495.726	-1.105.801	-1.228.643	-306.908
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	-221.668	-86.694	352.413	347.717
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-2.717.394	-1.192.495	-876.230	40.809

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)

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Finansal Yatırımlar	-	-241.768	-	48.354
Alacak Reeskontu	-1.365	-217.020	273	43.404
Gelir Tahakkukları	-5.941	-	1.188	-
Dava Gider Karşılığı	-522.279	-903.729	104.456	180.746
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-331.969	-200.547	66.394	40.109
Ertelenen Vergi Varlıkları	-861.554	-1.563.064	172.311	312.613
Finansal Yatırımlar	393.036	-	-78.607	-
Maddi ve Maddi Olm. Varlıklar	950.130	936.335	-190.026	-187.267
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1.343.166	936.335	-268.633	-187.267
Ertelenmiş Vergi Yük./Varlık- Net	481.612	-626.729	-96.322	125.346

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
01 Ocak İtibariyle	125.346	-200.933
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-221.668	326.279
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	-96.322	125.346

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)

36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 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.

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Net Kar	10.718.574	4.418.211	3.069.796	-213.316
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,036	0,015	0,010	-0,001

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

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Murat Tacir	148.326	538.204
Atilla Tacir	552.297-	380.598
Ali Tacir	11.492	40.488
Funda Tacir	58.555	-
Lal Tacir	-	34.148
Alaettin Tacir	-	2.481
Toplam	770.670	995.919

İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	5.953.297	7.166
Alaettin Tacir	1.073.209	128.853
Hamdi Tacir	365.652	167
Funda Tacir	288.131	1.183.686
Tacirler Kimyevi Maddeler	124.375	15.100
Murat Tacir	121.051	-
Atilla Tacir	62.246	169.042
İsmet Yazıcı	48.370	47.880
Halit Tacir	19.326	372.466
Mehmet Tacir	12.012	11.354
Teriş Kimyevi Maddeler	3.541	35.068
Tacirler Umumi Depoculuk	-	107.634

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)

Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	745.933	1.119.348
Toplam	8.817.143	3.197.764

Bilançoya "İlişkili taraflara borçlar" olarak yansıyan 8.817.143 TL'lık tutarın 8.812.643 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.

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-30.09.2009		01.01-30.09.2008	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	10.231.682	1.095	11.516.144	2.741
İsmet Yazıcı	586.724	293	1.317.690	659
Mehmet Tacir	29.000	3	3.045.356	725
Murat Tacir	9.826.178	984	2.183.450	520
Hamdi Tacir	-	-	1.650.000	393
Tacirler Umumi Depoculuk	127.050	254	-	-
Mustafa İleri	27.800	56	-	-
Funda Tacir	18.935.739	3.606	299.190	67
Ali Tacir	162.516	22	205.524	49
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	33.955.830	3.898	60.448.971	14.387
Solmaz-Mediha-Taç Tacir Ortak Hs.	836.674	140	1.717.031	409
Atilla Tacir	72.000.418	7.099	5.223.893	1.243
Billur Tacir	75.790	8	4.940	1
Lal Tacir	155.122	22	479.719	114
Tacirler Holding A.Ş.	534.450	267	364.143	182
Serkan Tacir	41.072	4	-	-
Halit Tacir	78.750	8	338.375	81
Diğer Tacirler Ailesi	-	-	858.762	204
Toplam	147.604.795	17.759	89.653.188	21.774

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)

Repo İşlemleri	01.01-30.09.2009		01.01-30.09.2008	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	120.985.531	34.351	74.058.732	37.558
İsmet Yazıcı	15.629.545	5.316	12.062.180	6.110
Mehmet Tacir	11.756.065	3.752	64.463.597	33.390
Halit Tacir	1.661.739	480	17.102.420	8.731
Serkan Tacir	12.433.815	3.754	2.474.238	1.244
Hamdi Tacir	72.363.098	23.186	22.587.991	12.312
Tacirler Umumi Depoculuk	6.123.522	2.116	12.169.107	6.097
Ali Tacir	28.847	7	306.792	151
Murat Tacir	11.818.073	3.459	4.591.737	2.345
Atilla Tacir	25.447.199	6.942	3.241.994	1.654
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	415.952.720	114.472	436.808.994	220.368
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	6.040.564	3.298	196.853.169	100.898
Tacirler Holding A.Ş.	10.642.526	3.432	38.609.014	20.082
Tacirler Kimyevi Maddeler	27.991.778	9.180	66.784.957	34.056
Teriş Kimyevi Maddeler	660.974	112	619.677	228
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	49.178.119	19.682	-	-
Mustafa İleri	395.294	85	45.544	24
Diğer Tacirler Ailesi	88.851.021	25.197	58.118.985	29.502
Toplam	877.960.430	258.821	1.010.899.128	514.750

Kredi İşlemleri

	01.01-30.09.2009		01.01-30.09.2008	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	455	37.913	285	41.570
Ali Tacir	-	2.055	10	7.693
Atilla Tacir	152	29.313	8	63.991
Toplam	607	69.281	303	113.254

Yatırım Fonları İşlemleri

01.01-30.09.2009	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	199.744	22.514	101.318	323.576
Aracılık Komisyonları	47.070	948	9.312	57.330
Toplam	246.814	23.462	110.630	380.906
01.01-30.09.2008	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	195.977	27.100	77.381	300.458
Aracılık Komisyonları	30.483	1.969	7.090	39.542
Toplam	226.460	29.069	84.471	340.000

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)

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

	01.01-30.09.2009	01.07-30.09.2009	01.01-30.09.2008	01.07-30.09.2008
Toplam brüt ücretler	623.054	222.780	575.070	202.189
Yönetim kurulu başkanı	41.897	14.903	41.927	14.823
Yönetim kurulu üyeleri	211.455	71.922	218.525	75.801
Genel müdürler	206.328	71.922	206.795	71.761
Genel müdür yardımcıları	163.374	64.033	107.823	39.804
Toplam huzur hakları	1.420	-	4.265	1.420
Yönetim kurulu başkanı	355	-	1.066	355
Yönetim kurulu üyeleri	1.065	-	3.199	1.065
Toplam diğer menfaatler (1)	117.024	54.688	112.130	39.386
Yönetim kurulu başkanı	12.312	3.308	7.888	1.413
Yönetim kurulu üyeleri	53.294	25.688	54.456	19.980
Genel müdür	51.418	25.692	49.786	17.993
Toplam Ücret v.b. Menfaatler	741.498	277.468	691.465	242.995

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

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 ihracçısına 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

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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 222.688 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 Eylül 2009)	(31 Aralık 2008)
Finansal varlıklar Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık (1)	55.499.123	30.475.606
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

(1) Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılan tutarıdır. Not 6'da açıklandığı üzere bu tutarın 3.395.104 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 52.104.019 TL tutarındaki devlet tahvillerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008:20.620.976 TL)

30.09.2009 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 490.312 TL düşük, 502.867 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.

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)

Cari Dönem (30 Eylül 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	53.318.951	53.318.951	52.788.722	530.229	-	-
Finansal borçlar (Not:8)	50.223	50.223	50.223	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:37)	8.817.143	8.817.143	8.817.143	-	-	-
Diğer ticari borçlar (Not:10)	42.131.496	42.131.496	42.131.496	-	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	799.838	799.838	799.610	228	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Not:35)	986.911	986.911	986.911	-	-	-
Borç karşılıkları (Not:22)	522.279	522.279	-	522.279	-	-
Diğer yükümlülükler (Not:26)	11.062	11.062	3.339	7.722	-	-

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	-	-	-

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 Eylül 2009)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	770.670	36.424.213	-	269.959	57.843.811	29.236.861	3.395.104	1.467.914	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	770.670	36.424.213	-	269.959	57.843.811	29.236.861	3.395.104	1.467.914	-
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)	-	489.890	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-489.890	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer 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 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 değer 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)

30.09.2009 Likidite	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.289.330	7.288.018	-	-	522.531	34.099.879
Finansal Yatırımlar	-	-	20.541.969	31.562.050	5.739.792	57.843.811
Ticari Alacaklar	37.194.883	-	-	-	-	37.194.883
Diğer Alacaklar	1.206	80.517	6.442	181.794	-	269.959
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	4.367.289	4.367.289
Diğer Aktifler	48.325	-	188.737	38.200	185.058	460.320
Toplam Aktifler	63.533.744	7.368.535	20.737.148	31.782.044	10.814.670	134.236.141
Finansal Borçlar	50.223	-	-	-	-	50.223
Ticari Borçlar	50.948.639	-	-	-	-	50.948.639
Diğer Borçlar	799.610	-	228	-	-	799.838
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	986.911	-	-	-	-	986.911
Borç Karşılıkları	-	-	522.279	-	-	522.279
Diğer Yükümlülükler	11.061	-	-	-	-	11.061
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	334.239	334.239
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	96.322	96.322
Azınlık Payları	-	-	-	-	3.929.580	3.929.580
Toplam Pasifler	52.796.444	-	522.507	-	4.360.141	57.679.092
Net Likidite Pozisyonu	10.737.300	7.368.535	20.214.641	31.782.044	6.454.529	76.557.049

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

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 bulunan meblağların TL'ne çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadelerle faiz getirisi sağlayacak finansal enstrümanlara yönlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tabloda 30.09.2009 itibariyle 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 Eylül 2009)			Önceki Dönem (31 Aralık 2008)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	8.134.812	3.171.034	1.590.214	7.978.944	3.089.744	1.544.434
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	87.145	54.429	3.000	77.851	47.232	3.000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	8.216.770	3.225.463	1.593.214	8.056.795	3.136.976	1.547.434
5. Toplam Varlıklar (4)	8.221.957	3.225.463	1.593.214	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)	8.221.957	3.225.463	1.593.214	8.056.795	3.136.976	1.542.007
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	8.221.957	3.225.463	1.593.214	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 Eylül 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	478.014	-478.014	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	478.014	-478.014	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	344.182	-344.182	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	344.182	-344.182	-	-
TOPLAM (3+6)	822.196	-822.196	-	-

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 13 Kasım 2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü 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 Eylül 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Hisse Senedi	161.248.296	145.369.744
Hazine Bonosu	24.000	127.000
Devlet Tahvili	67.523.697	38.116.275
Katılma Belgeleri (Adet)	2.146.052.200	2.145.191.200

Portföyde Bulunan Menkul Kıymet ve Kuponları Toplam Nominal Tutarları

Portföyde Bulunan Menkul Kıymet	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Hisse Senedi	747.735	3.192.135
Hazine Bonosu	-	8.500.000
Devlet Tahvili	24.305.778	22.002.295
Katılma Belgeleri (Adet)	3.947.800	4.808.800