

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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 31 Aralık 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 çeşitlenmesiyle 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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 193 kişi ve Yatırım Ortaklığı'nda 3 kişi olmak üzere toplam 196 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.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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.

İlişikteki 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

31 Aralık 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, 31 Aralık 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 31 Aralık 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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.

	31 Aralık 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 31 Aralık 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.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

Revize UFRS 7 “Finansal Araçlar” standardında dipnotlarda meydana gelen değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riskine ilişkin ek açıklamaları gerekli kılmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümleri, söz konusu ölçümler yapılırken kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra halinde sınıflandırılır. Şirket, sözkonusu değişiklikleri finansal araçlar ve finansal risk yönetimi dipnotunda açıklamıştır.

2009 yılında yürürlüğe giren ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan 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 finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

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

UFRS 8, (Revize), “Faaliyet Bölümleri” (Not:5)

UMS 23, (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”

UMS 27, (Revize), Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”

UMS 31, (Revize), “İş Ortaklıklarındaki Paylar”

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

UMS 38, (Revize), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" İşletme birleşmesinde edinilen maddi olmayan duran varlıklarda yapılan değişiklik

UMS 39, (Revize), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"

UFRYK 9,(Revize) "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39 "Finansal Araçlar:Muhasebeleştirme ve Ölçme"-Saklı türev ürünler

UFRYK 13 "Müşteri Bağlılık Programları"

UFRYK 15 "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"

UFRYK 16 "Yurt dışındaki işletmede bulunan net yatırım riskinden korunma"

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferleri"

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla geçerli olmayan ve Şirket tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlardaki değişiklikler erken uygulama opsiyonları ile birlikte 1 Ocak 2010 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olduğu halde, erken uygulama opsiyonundan faydalanılmamıştır.

UFRS 1, (Revize) "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" standardında petrol ve gaz varlıkları için tahmini maliyetin kullanımı ile ilgili yapılan değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 2, (Revize) "Hisse Bazlı Ödemeler" standardında grup işletmeleri arasında gerçekleştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri ile ilgili ve UFRS 2 'deki tanımlamalara bazı değişiklikler getirilmiştir. Yapılan değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 01 Ocak 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 3, (Revize), "İşletme Birleşmeleri" standardında işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi, şerefiyenin kayıtlara alınması ile birleşmenin olduğu dönemin finansal sonuçlarının raporlanması konularında çeşitli değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte 30 Haziran 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulanması durumunda UMS 27 (2008 yılında yayımlanan) de aynı dönemlere ilişkin olarak uygulanır. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 5, (Revize) "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardında satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin ilave açıklamaların yapılması gereklilikleri ile ilgili değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için ileriye doğru uygulanmak üzere geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

UFRS 8, (Revize) "Faaliyet Bölümleri" standardında bir idarenin kontrolü altında raporlayan bir işletme olarak bilinen söz konusu idare (devlet kuruluşları ve yerel, ulusal veya uluslararası benzer kuruluşlar dahil olmak üzere) ve işletmeleri tek bir müşteri olarak değerlendirmek konusunda yapılan değişiklik 31 Aralık 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1, (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu" standardında borcun, karşı tarafın seçimine bağlı olarak özkaynağa dayalı finansal araç ihraç edilmesi suretiyle ödenmesine yönelik hükümlerin sınıflandırılmasını etkilemeyeceği ile ilgili değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 7, (Revize) "Nakit Akış Tabloları" standardında yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının ayrı gösterilmesi ve sınıflandırılmasında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 17, (Revize) "Kiralama İşlemleri" standardında arazi ve bina unsurunu birlikte içeren kiralama işlemleri ile ilgili değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 24, (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" standardında yapılan kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamalarını kolaylaştırmak ve ilişkili taraf tanımına açıklık getirmek için yapılan değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla 31 Aralık 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32, (Revize) "Finansal Araçlar":Sunum" standardında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçları ve tasfiyeden kaynaklanan finansal araçlar ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ile ilgili değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 01 Şubat 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 36, (Revize) "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardında birleştirilen faaliyet bölümleri ile ilgili yapılan değişiklik dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için ileriye doğru uygulanmak üzere geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 38, (Revize) "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardında işletme birleşmesinde edinilen maddi olmayan duran varlıklarda ve gerçeğe uygun değer dolaylı olarak tahmin edilmesinde kullanılan yöntemlerle ilgili değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 30 Haziran 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

UMS 39, (Revize) "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili çeşitli maddelerinde değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler dipnotlarda belirtilmek koşuluyla erken uygulama opsiyonu ile birlikte 31 Aralık 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 9,(Revize) "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" "UFRS 3 İşletme Birleşmeleri" Standardında (2008 yılında yayımlanan) tanımlanan türdeki işletme birleşmeleri çerçevesinde,UFRS 3'ün (2008 yılında yayımlanan) tanımlanan ortak kontrole tabi işletme veya teşebbüslerin birleşme işlemleri sırasında veya "UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar" Standardında tanımlanan iş ortaklıklarının kurulması sırasında edinilen sözleşmelerdeki saklı türev ürünlere ya da söz konusu ürünlere ilişkin olarak edinim tarihi itibarıyla yapılacak yeniden değerlendirme işlemlerine uygulanmaz. Bu değişiklikler 30 Haziran 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 3'ün (2008 yılında yayımlanan) 01 Temmuz 2009 öncesinde başlayan hesap dönemlerinde uygulanması durumunda, söz konusu önceki dönemler için de bu yorum uygulanır.

UFRYK 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacak bu yorum, 30 Haziran 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

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 amortisman tabi tutulmuştur.Taşıtlarda amortisman tabi tutar kalıntı değeri düşülerek belirlenmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Diğer maddi varlıklarda kalıntı değer değersiz olduğu için amortismanına tabi tutarın belirlenmesinde önemsizdir.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

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

c. Maddi Olmayan Varlıklar

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

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

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

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

f. Finansal Araçlar

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

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

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

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

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

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

Grup'un nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ile bankadaki vadesiz ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerinden alacakları 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 varsa yatırımlarla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. 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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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.

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 ölçümlemlerinde 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 değerlendirilmiştir. (Not: 7)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 değerlendirilir.

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 gösterilmiştir.

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

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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

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

l. Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanmış 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. (Not: 37)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

o. Devlet Teşvik ve Yardımlar

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

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

r. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit ile bankalardaki 3 aydan kısa vadeli ve vadesiz mevduatlardan, ters repo işlemlerinden alacaklardan ve vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

t. Vadeli İşlemler

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

u. Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	8.915	5.650
Bankalar	23.476.201	30.393.583
Ters repo konusu menkul kıymet	268.806	624.019
Vadesine üç aydan az kalmış devlet tahvilleri	4.950.882	9.854.630
B tipi likit fonlar	-	13.445
Toplam	28.704.804	40.891.327

Bankalar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vadeli TL Mevduat	14.612.857	22.106.404
Vadeli Döviz Mevduat	8.300.732	7.978.944
Vadesiz Mevduat	562.612	308.235
Toplam	23.476.201	30.393.583

31 Aralık 2009 itibariyle bankadaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Para Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Vade	Faiz (%)
TL	1.002.123	1.002.123	26.01.2010	7,75
TL	4.053.442	4.053.442	04.01.2010	6,16
TL	1.000.178	1.000.178	04.01.2010	6,50
TL	2.005.753	2.005.753	25.01.2010	10,50
TL	1.191.210	1.191.210	04.01.2010	6,45
TL	34.733	34.733	03.02.2010	8,25
TL	780.134	780.134	04.01.2010	6,25
TL	14.473	14.473	04.01.2010	6,25
TL	2.506.474	2.506.474	04.01.2010	6,90
TL	2.024.336	2.024.336	18.01.2010	10,30
USD	2.592.791	3.903.966	18.01.2010	3,90
USD	609.677	917.990	06.01.2010	5,00
EURO	1.610.321	3.478.776	18.01.2010	3,90
Toplam Vadeli Mevduat		22.913.589		

31 Aralık 2009 itibariyle bankadaki vadeli mevduatlar için 77.617 TL tutarında gelir tahakkuku hesaplanmıştır. (31 Aralık 2008:152.044 TL) 31 Aralık 2009 dönemi itibariyle bankadaki mevduatın 14.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokelidir. (31 Aralık 2008: 2.260.000 TL)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

Ters Repolar

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

Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz (%)
TRT190111T13	12.757	12.758	04.01.2010	6,50
TRT140410T16	256.000	256.048	04.01.2010	6,80
Toplam	268.757	268.806		

31 Aralık 2009 itibarıyla yapılan ters repolar için 49 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

31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
Vadesi	Maliyet	Makul Değeri	Vadesi	Maliyet	Makul Değeri
03.03.2010	4.562.318	4.950.882	18.02.2009	2.420.699	2.448.075
			04.02.2009	5.344.140	5.418.375
			14.01.2009	1.832.680	1.988.180
Toplam	4.562.318	4.950.882		9.597.519	9.854.630

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

B Tipi Likit Fonlar

	31 Aralık 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

31 Aralık 2009 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	49.187.060	53.200.407	24.663.844	24.282.955
Toplam	49.187.060	53.200.407	24.663.844	24.282.955

31 Aralık 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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	2.487.857	3.037.353	4.266.029	3.504.439
Devlet Tahvilleri	43.836.266	46.772.095	17.225.810	18.010.694
Hazine Bonoları	-	-	309.068	328.532
Yatırım Fonları	2.862.937	3.390.959	2.862.937	2.439.290
Toplam	49.187.060	53.200.407	24.663.844	24.282.955

31 Aralık 2009 itibarıyla 6.860.705 TL maliyet bedelli, 8.370.000 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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	3.481.461	3.873.918	2.186.642	2.281.748
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	125.664	117.400	125.664	117.400
Toplam	3.607.125	3.991.318	2.312.306	2.399.148

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

31 Aralık 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) 682.609 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.

Ahım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Devlet Tahvili	3.481.461	3.873.918	2.186.642	2.281.748

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Gelişen İşletmeler Piyasaları 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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket Takasbank'ın 10.000 adet hissesine sahiptir. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin 2007 yılında ilan ettiği 4,24 TL piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Ayrıca Grup, Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.'ne 150.000 TL sermaye payıyla ortak olmuş ve 75.000 TL'lik sermaye payı ödenmiştir. Bu iştirak bilançoda maliyet değeri ile yer almaktadır.

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Banka Kredileri	51.743	47.449
Toplam	51.743	47.449

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2009

Döviz Cinsi	Banka	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz (%)
TL	Yapı Kredi Bankası	-	51.743	Spot Kredi
Kısa Vadeli Krediler Toplamı			51.743	

31 Aralık 2008

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

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 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

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Takas ve Saklama Merkezi	26.909.678	1.484.345
Kredili Müşterilerden Alacaklar	24.675.140	5.519.345
VOB Sözleşmeleri (Takas)	12.244.970	8.786.413
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	909.705	995.919
Şüpheli Ticari Alacaklar	492.118	490.160
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-492.118	-490.160
Müşterilerden Alacaklar	366.667	274.321
Müşterilerden Alacak Senetleri	-	7.860.000
Alacak Reeskontu	-	-210.102
Toplam	65.106.160	24.710.241

Şirket, hisse senedi işlemleri için müşterilerine kredi kullanırmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla müşterilere kullanılan krediler karşılığında alınan borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak kabul edilen tutarı 77.039.554 TL'dir. (31 Aralık 2008:18.978.581 TL)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 2.318 TL alacağı için şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 hesap dönemlerinde gerçekleşen şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Açılış Bakiyesi	490.160	490.520
Dönem Gideri	2.318	-
Dönem İçi Tahsilat	-360	-360
Toplam	492.118	490.160

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Müşterilere Borçlar	27.130.967	1.816.418
Repolardan Sağlanan Fonlar	20.371.663	13.306.419
VOB Sözleşmelerinden Alacaklar	12.244.970	8.786.413
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	11.165.234	3.197.764
Toplam	70.912.834	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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personelden Alacak Senetleri	77.371	64.926
Alacak Reeskontu (-)	-4.426	-6.918
Diğer Çeşitli Alacaklar	37.414	20.890
Toplam	110.359	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	77.371	DİBS	-4.426

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito ve Teminatlar	184.412	121.703

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	817.618	433.175
Ödenecek Ücret Giderleri	443.563	5.273
Müşteri Bloke Paraları	1.934	228
Diğer Çeşitli Borçlar	834.990	110.362
Toplam	2.098.105	549.038

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

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	31 Aralık 2009
Binalar	4.240.695	-	-	4.240.695
Makine Tesis,Cihazlar	2.812.875	1.135.919	-	3.948.794
Taşıtlar	1.075.018	-	-	1.075.018
Demirbaşlar	906.655	14.882	-	921.537
Yapılmakta Olan Yatırımlar (1)	1.926	2.687	-	4.613
Finansal Kiralamayla Edinilenler	203.506	-	-	203.506
Toplam Maliyet	9.240.675	1.153.488	-	10.394.163

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2009
Binalar	-1.009.642	-85.498	-	-1.095.140
Makine Tesis,Cihazlar	-2.396.397	-209.391	-	-2.605.788
Taşıtlar	-551.501	-21.855	-	-573.356
Demirbaşlar	-825.515	-37.300	-	-862.815
Finansal Kiralamayla Edinilenler	-76.334	-50.876	-	-127.210
Toplam Birikmiş Amortisman	-4.859.389	-404.920	-	-5.264.309

Net Defter Değeri	4.381.286	5.129.854
--------------------------	------------------	------------------

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

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

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

(1) Şirket, isim hakkını almak üzere Destek Patent şirketi ile sözleşme imzalayarak marka tescil başvurusu yapmış ve tescil cari dönem 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 2.394.877 TL dir. (31 Aralık 2008: 2.646.000 TL)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2009
Özel Maliyet	1.267.225	73.103	-58.836	1.281.492
Haklar	332.537	41.167	-	373.704
Toplam Maliyet	1.599.762	114.270	-58.836	1.655.196

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2009
Özel Maliyet	-1.066.892	-90.833	24.516	-1.133.209
Haklar	-305.872	-18.486	-	-324.358
Toplam İtfa Payı	-1.372.764	-109.319	24.516	-1.457.567
Net Defter Değeri	226.998			197.629

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dava Gider Karşılığı	621.479	903.729

Borç karşılıklarının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Açılış Bakiyesi	903.729	903.729
İlave Ayrılan Karşılık	99.200	-
Dönem İçinde Ödenen	-381.450	-
Toplam	621.479	903.729

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar ve İcra Takipleri

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

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

3-Şirket'in 2002 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 73.078 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 73.078 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Şirket yönetimi önceki dönemde gecikme faizi de hesaplayarak konsolide finansal tablolarda 360.927 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Vergi idaresi tarafından tarh edilen vergi ve kesilen cezalarla ilgili olarak cari dönemde 381.450 TL tutarında ödeme yapılmış ancak dava Şirket tarafından temyiz edilmiştir.

4-Şirket'in 2003-2004-2005-2006-2007 yıllarına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 155.525 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 155.525 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 8.Vergi mahkemesinde görülmekte olan davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Vergi idaresi tarafından 592.462 TL tutarında gönderilen ödeme emrine karşılık Şirket yönetimi önceki dönemde gecikme faizi de hesaplayarak konsolide finansal tablolara yüklediği 542.802 TL tutarında karşılık tutarını cari dönemde gözden geçirerek 81.814 TL ilave karşılık ayırmıştır.

5-İşten çıkartılan bir personel tarafından şirket aleyhine açılan dava aleyhe sonuçlanmış, dava temyiz edilmiş ancak 17.386 TL'lik tazminat ödenmesi muhtemel olduğundan aynı tutarda karşılık ayrılarak mali tablolara yüklenmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Verilen Teminat Mektupları

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	31 Aralık 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.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışan her yıl için en fazla 31 Aralık 2009 itibarıyla 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 % 4,8 enflasyon (31.12.2008: %5,4) ve % 11 faiz oranı (31.12.2008: %12) varsayımlarına göre yaklaşık % 5,92 (31.12.2008: % 6,26) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarları da tahmin edilerek hesaplama dahil edilmiştir.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto Oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik ihtimalini hesaplamada kullanılan işten ayrılma oranı (%)	24	26

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2009 kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak Bakiyeleri	202.223	178.783
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	185.210	74.624
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-31.959	-50.701
Aktüeryal Kazanç/kayıp	4.110	-483
Toplam	359.584	202.223

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Varlıklar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Peşin Ödenen Giderler	82.156	88.298
Peşin Ödenen Vergiler (1)	-	142.340
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	50.632	30.728
Diğer Dönen Varlıklar	132.788	261.366

(1) Peşin ödenen vergiler, cari dönemde hesaplanan 2.922.208 TL tutarındaki vergi karşılığından mahsup edilerek vergi karşılığı bilançoda net olarak sunulmuştur. (Not:35)

Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	53.345	29.223

Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gider Tahakkukları	91.528	84.115
Repo Gider Tahakkuku	3.113	5.239
Toplam	94.641	89.354

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

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

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

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

-“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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Değer Artış Fonları

	31 Aralık 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.

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.

	31 Aralık 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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Olağanüstü Yedekler	25.128.377	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)	-309.484	-13.239
Toplam	24.023.273	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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 önceki döneme göre 16.986 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 1.363TL azalmıştır. Bu tutar kapsamlı gelir tablosunda diğer kapsamlı gelir olarak sunulmuştur.

Azınlık Payları

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla oluşan azınlık payları 3.933.326 TL'dir. (31 Aralık 2008:2.842.424 TL) 31 Aralık 2009 hesap döneminde oluşan 1.037.693 TL tutarındaki ana ortaklık dışı kar ekli konsolide finansal tablolarda dönem net karının dağılımında azınlık payı olarak gösterilmiştir. (31 Aralık 2008: 870.575 TL ana ortaklık dışı zarar)

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Sürdürülen Faaliyetler

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Satış Gelirleri	6.451.392.274	4.779.324.851
Hizmet Gelirleri	15.759.434	8.630.713
Esas Faaliyetlerden Diğ.Gelirler	3.026.022	5.840.121
Satışların Maliyeti (-)	-6.448.819.883	-4.781.803.272
Brüt Kar/Zarar	21.357.847	11.992.413

Satışlar

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Hisse Senedi	64.879.724	112.724.784
Devlet Tahvili	5.853.508.857	4.026.456.285
Hazine Bonosu	532.009.113	639.169.855
Yatırım Fonları	994.580	973.927
Toplam	6.451.392.274	4.779.324.851

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Hizmet Gelirleri

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	12.310.306	6.530.868
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	110.443	182.856
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	2.596.610	1.174.883
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	459.139	385.625
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	584.448	339.927
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	22.716	16.000
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	15.251	7.846
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	8.353	6.055
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	8.685	148
Halka Arz Aracılık Gelirleri	-	3.761
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	4.486	-
Diğer Gelirler	103.119	91.569
Toplam	16.223.556	8.739.538

Hizmet Gelirlerinden İndirimler

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Müşterilere Komisyon İadeleri	-464.122	-108.825
Hizmet Gelirleri (Net)	15.759.434	8.630.713

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	2.491.656	4.145.837
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	198.887	1.206.685
Devlet Tahvili İtfa Faiz Gelirleri	89.217	384.897
Ters Repo Faiz Gelirleri	71.969	67.629
Temettü Gelirleri	6.973	35.073
Hazine Bonosu İtfa Faiz Gelirleri	167.320	-
Toplam	3.026.022	5.840.121

Satışların Maliyeti

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Hisse Senedi	-63.534.754	-114.946.489
Devlet Tahvili	-5.852.297.431	-4.025.564.010
Hazine Bonosu	-531.984.086	-639.093.371
Yatırım Fonları	-994.350	-973.392
Diğer Satışların Maliyeti	-9.262	-1.226.010
Toplam	-6.448.819.883	-4.781.803.272

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Faaliyet giderlerinin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-1.651.705	-973.318
Genel Yönetim Giderleri	-12.756.833	-12.312.580
Toplam	-14.408.538	-13.285.898

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Borsa Payları	-1.162.347	-723.249
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-173.150	-
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-160.090	-159.642
Takas ve Saklama Komisyonları	-128.059	-60.969
Servis Ücretleri	-16.625	-12.360
Personel Giderleri	-7.341.296	-6.428.872
Data Hattı Giderleri	-622.766	-575.257
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-576.683	-220.336
Haberleşme Giderleri	-546.386	-575.021
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	-514.239	-613.326
Kira Giderleri	-486.581	-468.495
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-378.103	-395.308
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-295.376	-225.480
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-256.621	-230.933
Ulaşım Giderleri	-252.628	-220.084
Diğer Çeşitli Giderler	-221.446	-198.898
Büro Muhtelif Giderleri	-217.462	-200.000
Bakım Onarım Giderleri	-195.936	-178.887
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-195.852	-321.090
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-189.320	-74.141
Aidat Giderleri	-118.002	-122.220
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-95.964	-112.481
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-83.863	-58.068
Ödenecek BSMV Karşılık Gideri	-81.814	-1.012.845
Sigorta Giderleri	-31.565	-19.949
Noter Harç ve Masrafları	-31.388	-38.057
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-17.590	-39.930
Ödenecek İşçi Tazminat Gideri	-17.386	-
Toplam	-14.408.538	-13.285.898

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Personel Giderleri

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Maaş ve Ücretler	-5.982.370	-4.916.509
SSK İşveren Payı	-784.636	-866.271
Personel Yemek Giderleri	-361.465	-382.585
Diğer Sosyal Yardımlar	-158.271	-154.456
İhbar Tazminatları	-17.091	-41.634
Kıdem Tazminatları	-37.463	-67.417
Toplam	-7.341.296	-6.428.872

Vergi, resim ve harç giderleri

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-11.434	-17.096
Genel Yönetim Giderleri	-366.669	-378.213
Toplam	-378.103	-395.308

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Konusu Kalmayan Karşılıklar	32.319	51.061
Diğer Gelirler	71.952	34.254
Personel Sözleşmelerinden Gelirler	4.396	6.134
İhbar Tazminat Gelirleri	975	8.280
Sabit Kıymet Satış Karı	169	332
Toplam	109.811	100.061

Diğer Faaliyet Giderleri

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	-29.021
Özel Maliyet Kapanış Zararı	-34.320	-
Diğer Giderler	-1.636	-1.834
Toplam	-35.956	-30.855

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	12.274.846	1.183.695
Banka Faiz Gelirleri	2.900.279	2.426.922
Yatırım Fonları Gelirleri	1.981.373	-
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	1.433.423	1.477.054
Kur Farkı Geliri	796.415	2.339.617
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	388.673	152.234
Hazine Bonoları Faiz Gelirleri	237.291	-
Alacak Reeskont Gider İptali	217.020	1.770
İştirak Temettü Gelirleri	40.779	167.422
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	10.421	19.701
Toplam	20.280.520	7.768.415

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-9.431.074	-2.392.298
Kur Farkı Gideri	-731.623	-535.375
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	-463.291	-27.275
Finansman Faiz Giderleri	-31.444	-
Teminat Mektubu Giderleri	-13.437	-12.664
Alacak Reeskontu	-4.426	-217.020
Banka Faiz Giderleri	-249	-43.909
VOB Değerleme Farkları	-	-20.558
Toplam	-10.675.544	-3.249.099

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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Bilançoda net olarak gösterilen vergi karşılığının detaylı hesaplaması aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Geçici / Kurumlar Vergisi	-2.922.208	-1.244.661
Peşin Ödenen Vergiler (Not:26)	2.564.213	1.387.001
Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (net)	-357.995	142.340

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibidir.

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Vergi Karşılığı (-)	-2.922.208	-1.244.661
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	-234.147	326.279
Toplam	-3.156.355	-918.382

Cari dönemde hesaplanan vergi gideri ile muhasebe karı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir.

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Vergi Öncesi Yasal Kar	14.457.880	6.184.001
K.Kabul Edilmeyen Giderler	611.536	262.199
İndirimler	-458.375	-222.896
Kurumlar Vergisi Matrahı	14.611.041	6.223.304
Etkin Vergi Oranı	%20	%20
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-2.891.576	-1.236.800
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Vergi Etkisi	-122.307	-52.440
İndirimlerin Vergi Etkisi	91.675	44.579
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	-234.147	326.279
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-3.156.355	-918.382

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)

Ertelenen vergi varlık/yükümlülüğü bilançoda net olarak sunulmuştur.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal Yatırımlar	-	-241.768	-	48.354
Alacak Reeskontu	-4.426	-217.020	885	43.404
Gelir Tahakkukları	-3.978	-	796	-
Dava Gider Karşılığı	-621.479	-903.729	124.296	180.746
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-356.844	-200.547	71.369	40.109
Ertelenen Vergi Varlıkları	-986.727	-1.563.064	197.346	312.613
Finansal Yatırımlar	320.716	-	-64.143	-
Maddi ve Maddi Olm.Varlıklar	1.210.022	936.335	-242.004	-187.267
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1.530.738	936.335	-306.147	-187.267
Ertelenen Vergi Yük./Varlık- Net	544.011	-626.729	-108.801	125.346

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
01 Ocak İtibariyle	125.346	-200.933
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-234.147	326.279
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü/Varlığı	-108.801	125.346

36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 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.

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Net Kar	12.434.092	3.247.230
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalaması	300.000.000	300.000.000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,041	0,011

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Atilla Tacir	432.997	380.598
Murat Tacir	163.550	538.204
Funda Tacir	142.979	-
Tacirler Holding A.Ş.	122.608	-
Ali Tacir	41.661	40.488
Lal Tacir	5.910	34.148
Alaettin Tacir	-	2.481
Toplam	909.705	995.919

İlişkili taraflara hisse senedi işlemleri için kullandırılan krediler için alınan borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak kabul edilen tutarı 1.298.563 TL'dir. (31 Aralık 2008: 1.744.332 TL)

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	8.609.110	128.853
Tacirler Kimyevi Maddeler	979.199	169.042
Alaettin Tacir	402.750	47.880
Hamdi Tacir	313.071	372.466
Tacirler Holding A.Ş.	292.541	-
Diğer Tacirler Ailesi	199.125	1.119.348
Funda Tacir	159.112	-
Serkan Tacir	100.709	-
Atilla Tacir	48.169	7.166
İsmet Yazıcı	44.789	107.634
Murat Tacir	12.419	11.354
Teriş Kimyevi Maddeler	3.557	-
Halit Tacir	683	167
Mehmet Tacir	-	15.100
Tacirler Umumi Depoculuk	-	35.068
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	1.183.686
Toplam	11.165.234	3.197.764

Bilançoya "İlişkili taraflara borçlar" olarak yansıyan 11.165.234 TL'lik tutarın 10.376.202 TL'si repolardan sağlanan fonlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2008: Repolardan sağlanan fon 3.188.631 TL)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-31.12.2009		01.01-31.12.2008	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Atilla Tacir	99.415.827	9.710	5.223.893	1.306
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	57.092.578	6.102	63.322.671	15.824
Diğer Tacirler Ailesi	54.532.743	9.979	2.470.823	592
Murat Tacir	15.198.002	1.496	2.198.185	549
Alaettin Tacir	13.758.512	1.430	11.995.584	2.998
Tacirler Kimyevi Maddeler	3.226.250	768	830.000	207
Tacirler Holding A.Ş.	888.842	444	589.843	310
İsmet Yazıcı	724.160	362	1.574.940	827
Ali Tacir	267.157	32	219.754	55
Lal Tacir	167.132	24	518.397	130
Tacirler Umumi Depoculuk	127.050	254	-	-
Halit Tacir	115.500	11	361.875	90
Mehmet Tacir	29.000	3	4.025.402	1.006
Mustafa İleri	27.800	56	-	-
Hamdi Tacir	-	-	1.650.000	412
Mustafa Tacir	-	-	881.000	220
Toplam	245.570.554	30.671	95.862.367	24.527

Repo İşlemleri

	01.01-31.12.2009		01.01-31.12.2008	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	843.696.794	204.870	486.826.117	249.081
Alaettin Tacir	164.886.417	43.611	80.027.193	41.026
Diğer Tacirler Ailesi	129.564.313	33.692	70.751.716	36.726
Hamdi Tacir	93.205.903	27.605	44.193.485	24.890
Tacirler Kimyevi Maddeler	63.695.668	16.597	76.990.165	40.004
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	49.178.119	19.682	3.597.936	1.976
Atilla Tacir	29.284.518	7.845	3.800.507	1.996
Serkan Tacir	20.081.643	5.383	2.810.305	1.423
İsmet Yazıcı	17.835.530	5.799	16.199.428	8.540
Murat Tacir	15.259.717	4.190	5.894.059	3.149
Tacirler Holding A.Ş.	13.873.306	4.075	47.882.445	25.312
Mehmet Tacir	12.223.968	3.850	72.323.175	37.339
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	6.278.182	3.348	251.136.086	132.499

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Tacirler Umumi Depoculuk	6.123.522	2.116	14.089.698	7.262
Halit Tacir	2.073.165	575	19.685.582	10.255
Teriş Kimyevi Maddeler	884.558	127	-	-
Mustafa İleri	395.294	85	-	-
Ali Tacir	28.847	7	306.792	151
Toplam	1.468.569.464	383.458	1.196.514.689	621.627

Kredi İşlemleri

	01.01-31.12.2009		01.01-31.12.2008	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Diğer Tacirler Ailesi	477	-	191	-
Murat Tacir	455	41.235	353	67.003
Atilla Tacir	345	37.195	14	91.456
Ali Tacir	-	2.349	10	11.548
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	-	-	156	-
Mehmet Tacir	-	-	-	4.331
Mustafa Tacir	-	-	45	373
Lal Tacir	-	1.628	2	15.108
Toplam	1.277	82.407	771	189.819

Yatırım Fonları İşlemleri

01.01-31.12.2009	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	276.170	31.586	151.384	459.140
Aracılık Komisyonları	63.919	1.202	14.272	79.393
Toplam	340.089	32.788	165.656	538.533

01.01-31.12.2008	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	250.981	33.766	100.877	385.624
Aracılık Komisyonları	44.036	2.249	9.459	55.744
Toplam	295.017	36.015	110.336	441.368

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Toplam brüt ücretler	884.804	810.025
Yönetim kurulu başkanı	57.151	57.794
Yönetim kurulu üyeleri	283.376	294.374
Genel müdürler	310.674	306.911
Genel müdür yardımcıları	233.603	150.946
Toplam brüt huzur hakları	7.108	11.424
Yönetim kurulu başkanı	1.777	2.856
Yönetim kurulu üyeleri	5.331	8.568
Toplam diğer menfaatler (1)	177.385	99.060
Yönetim kurulu başkanı	16.971	19.713
Yönetim kurulu üyeleri	81.405	16.744
Genel müdür	79.009	62.603
Toplam Ücret v.b. Menfaatler	1.069.297	920.509

(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.

Kur Riski

Grup, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların TL'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadelerle faiz getirisi sağlayacak finansal enstürmanlara yönlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tabloda 31.12.2009 itibarıyla Grup'un döviz pozisyonuna bağlı duyarlılık analizi gösterilmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	Cari Dönem (31 Aralık 2009)			Önceki Dönem (31 Aralık 2008)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	8.308.934	3.207.915	1.610.321	7.978.944	3.089.744	1.544.434
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	89.585	55.193	3.000	77.851	47.232	3.000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	8.398.519	3.263.108	1.613.321	8.056.795	3.136.976	1.547.434
5. Toplam Varlıklar (4)	8.398.519	3.263.108	1.613.321	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)	8.398.519	3.263.108	1.613.321	8.056.795	3.136.976	1.542.007
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	8.398.519	3.263.108	1.613.321	8.056.795	3.136.976	1.542.007

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Cari Dönem (31 Aralık 2009)		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar		Yabancı	
	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	491.326	-491.326	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	491.326	-491.326	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	348.526	-348.526	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	348.526	-348.526	-	-
TOPLAM (3+6)	839.852	-839.852	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

	Önceki Dönem (31 Aralık 2008)		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar			
	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	-	-

Kredi Riski Yönetimi

Şirket hisse senedi işlemleri için müşterilerine kredi kullandırmaktadır ve 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 yönetilmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla müşterilere kullandırılan krediler karşılığında alınan borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak kabul edilen tutarı 77.039.554 TL'dir. (31 Aralık 2008:18.978.581 TL) 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.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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
Cari Dönem (31 Aralık 2009)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:7)	Bankalar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	909.705	64.196.455	-	294.771	57.191.725	23.485.117	4.950.882	268.806	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.298.563	75.740.991	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	909.705	64.196.455	-	294.771	57.191.725	23.485.117	4.950.882	268.806	-
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)	-	492.118	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-492.118	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ 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
Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:7)	Bankalar			
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	1.744.332	17.234.249	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	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.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına 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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 303.735 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 (31 Aralık 2009)	Önceki Dönem (31 Aralık 2008)
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık (1)	55.596.895	30.475.606
Finansal yükümlülükler (2)	-	-
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 4.950.882 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 50.646.013 TL tutarındaki devlet tahvillerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008:20.620.976 TL)

31.12.2009 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 392.773 TL düşük, 400.137 TL yüksek olacaktı. (31.12.2008: vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi dönem karı sırasıyla 108.658 TL düşük, 113.841 TL yüksek)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, nakit olarak yada diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem (31 Aralık 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	74.136.797	74.136.797	74.107.152	29.645	-	-
Finansal borçlar (Not:8)	51.743	51.743	51.743	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:37)	11.165.234	11.165.234	11.165.234	-	-	-
Diğer ticari borçlar (Not:10)	59.747.600	59.747.600	59.747.600	-	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	2.098.105	2.098.105	2.096.171	1.934	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Not:35)	357.995	357.995	357.995	-	-	-
Borç karşılıkları (Not:22)	621.479	621.479	604.093	17.386	-	-
Diğer yükümlülükler (Not:26)	94.641	94.641	84.316	10.325	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31.12.2009 Likidite	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.734.830	16.398.447	-	-	571.527	28.704.804
Finansal Yatırımlar	-	-	11.996.673	38.649.340	6.545.712	57.191.725
Ticari Alacaklar	65.106.160	-	-	-	-	65.106.160
Diğer Alacaklar	-	41.601	65.758	184.412	-	294.771
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	5.129.854	5.129.854
Diğer Aktifler	50.632	-	82.156	53.345	197.629	383.762
Toplam Aktifler	76.894.622	16.440.048	12.144.587	38.887.097	12.444.722	156.811.076
Finansal Borçlar	51.743	-	-	-	-	51.743
Ticari Borçlar	70.912.834	-	-	-	-	70.912.834
Diğer Borçlar	2.096.171	-	1.934	-	-	2.098.105
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	357.995	-	-	-	-	357.995
Borç Karşılıkları	-	604.093	17.386	-	-	621.479
Diğer Yükümlülükler	94.641	-	-	-	-	94.641
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	359.584	359.584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	108.801	108.801
Azınlık Payları	-	-	-	-	3.933.326	3.933.326
Toplam Pasifler	73.513.384	604.093	19.320	-	4.401.711	78.538.508
Net Likidite Pozisyonu	3.381.238	15.835.955	12.125.267	38.887.097	8.043.011	78.272.568

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri sıra tablosu

Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümlerine ilişkin sınıflandırmayı aşağıdaki gibi yapmaktadır.

1.sıra : Özdeş varlıklar yada borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar

2.sıra : 1 nci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan doğrudan yada dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler

3.sıra : Varlık yada borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

Bilançoda gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal varlıklar	1.sıra	2.sıra	3.sıra
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.950.882	-	-
Devlet tahvilleri (vadesi 3 aydan kısa)	4.950.882	-	-
Finansal Yatırımlar	57.074.325	42.400	75.000
Borsaya kote hisse senetleri	3.037.353	-	-
Devlet tahvilleri	50.646.013	-	-
Yatırım fonları	3.390.959	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	42.400	75.000
Bilançoda gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal yükümlülükler	1.sıra	2.sıra	3.sıra
	-	-	-

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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Finansal Pasifler

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Gerçeğe Uygun		Gerçeğe Uygun	
	Değeri	Kayıtlı Değeri	Değeri	Kayıtlı Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	28.704.804	28.704.804	40.891.327	40.891.327
Finansal yatırımlar	57.191.725	57.191.725	26.682.103	26.682.103
Ticari alacaklar	65.106.160	65.106.160	24.710.241	24.710.241
Finansal Yükümlülükler				
Finansal borçlar	51.743	51.743	47.449	47.449
Ticari borçlar	70.912.834	70.912.834	27.107.014	27.107.014

40- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

40.1. 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 2.427,03 TL'na yükseltilmiştir.

40.2. Ekli finansal tablolar 08 Mart 2010 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı ile mali ve idari işler 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. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu tebliğe göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönem için 799.000 TL'dir. (31 Aralık 2008: 780.000 TL) Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.006.000 TL'dir. (31 Aralık 2008: 1.959.000 TL)

a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı yapılan faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50’si,

c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40’ı,

d) Yatırım danışmanlığı faaliyet için, alım satım aracılığı için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10’u,

Seri:V No:34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri:V No:34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmiştir.