

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-46
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-19
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19-20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20-21
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	21
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	21-22
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-25
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	26
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
13 ÖZKAYNAKLAR.....	27-29
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	30
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	31
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER.....	31
18 FİNANSAL GELİRLER	32
19 FİNANSAL GİDERLER.....	32
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	32-34
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	34
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34-38
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-43
24 FİNANSAL ARAÇLAR	44-45
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	45-46
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	46

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009
Dönen varlıklar		141.243.035	135.009.548
Nakit ve nakit benzerleri	3	39.967.770	23.753.922
Finansal yatırımlar	4	49.663.249	58.151.289
Ticari alacaklar	6	51.318.834	52.861.190
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	808.356	909.705
- Diğer ticari alacaklar	6	50.510.478	51.951.485
Diğer alacaklar	7	117.906	110.359
Diğer dönen varlıklar	12	175.276	132.788
Duran varlıklar		23.704.355	9.556.558
Diğer alacaklar	7	193.024	184.412
Finansal yatırımlar	4	18.205.400	3.991.318
Maddi duran varlıklar	8	5.195.820	5.273.524
Maddi olmayan duran varlıklar	9	55.679	53.959
Diğer duran varlıklar	12	54.432	53.345
Toplam varlıklar		164.947.390	144.566.106

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009
Kısa vadeli yükümlülükler		68.970.597	61.891.827
Finansal borçlar	5	22.109.182	51.743
Ticari borçlar	6	44.223.085	58.667.864
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	337.262	11.165.234
- Diğer ticari borçlar	6	43.885.823	47.502.630
Diğer borçlar	7	1.018.791	1.654.542
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	719.782	357.995
Borç karşılıkları	10	584.265	621.479
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	261.132	443.563
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	54.360	94.641
Uzun vadeli yükümlülükler		347.430	468.385
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	230.792	359.584
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	116.638	108.801
Toplam yükümlülükler		69.318.027	62.360.212
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		95.629.363	82.205.894
Ödenmiş sermaye	13	15.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	22.660.903	22.660.903
Değer artış fonları		(8.264)	386.032
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	3.903.812	3.768.268
Geçmiş yıllar karları		36.311.691	24.023.273
Net dönem karı		13.063.991	12.434.092
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		90.932.133	78.272.568
Azınlık payları		4.697.230	3.933.326
Toplam kaynaklar		164.947.390	144.566.106
Koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri			
Satışlar	14	9.091.086.186	6.451.392.274
Hizmet gelirleri	14	19.597.234	16.223.556
İadeler ve indirimler	14	(562.435)	(464.122)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	5.420.423	3.019.049
Satışların maliyeti (-)	14	(9.087.980.231)	(6.448.819.883)
Brüt esas faaliyet karı		27.561.177	21.350.874
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(2.001.745)	(1.651.705)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(13.598.655)	(12.756.833)
Diğer faaliyet gelirleri	17	257.178	109.811
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(68.345)	(35.956)
Faaliyet karı		12.149.610	7.016.191
Finansal gelirler	18	21.290.977	20.287.493
Finansal giderler (-)	19	(16.629.370)	(10.675.544)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		16.811.217	16.628.140
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
-Cari dönem vergi gideri	20	(3.190.440)	(2.922.208)
-Ertelenmiş vergi gideri	20	(7.837)	(234.147)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		13.612.940	13.471.785
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(323.152)	55.593
Yeniden değerlendirme fonundaki değişim		(71.144)	-
Diğer kapsamlı gider / gelir (Vergi sonrası)		(394.296)	55.593
Toplam kapsamlı gelir		13.218.644	13.527.378
Dönem karının dağılımı			
Azınlık payları		548.949	1.037.693
Ana ortaklık payları		13.063.991	12.434.092
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		548.949	1.037.693
Ana ortaklık payları		12.669.695	12.489.685
Nominal değeri 1 kr olan hisse başına kazanç	21	0,04355	0,04144

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Yeniden Değerleme Fonu	Finansal Varlık Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar Zararları	Net Dönem Kar Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2009	15.000.000	22.660.903	71.144	259.295	3.525.371	21.003.317	3.247.230	2.842.424	68.609.684
Geçmiş yıl kar-zararlarına transferler	-	-	-	-	-	3.247.230	(3.247.230)	-	-
Yasal yedeklere transferler	-	-	-	-	242.897	(242.897)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	55.593	-	-	12.434.092	1.037.693	13.527.378
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	-	-	-	-	-	15.623	-	(15.623)	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	68.832	68.832
31 Aralık 2009	15.000.000	22.660.903	71.144	314.888	3.768.268	24.023.273	12.434.092	3.933.326	82.205.894
1 Ocak 2010	15.000.000	22.660.903	71.144	314.888	3.768.268	24.023.273	12.434.092	3.933.326	82.205.894
Geçmiş yıl kar-zararlarına transferler	-	-	-	-	-	12.434.092	(12.434.092)	-	-
Yasal yedeklere transferler	-	-	-	-	135.544	(135.544)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(71.144)	(323.152)	-	-	13.063.991	548.949	13.218.644
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	-	-	-	-	-	(10.130)	-	10.130	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	204.825	204.825
31 Aralık 2010	15.000.000	22.660.903	-	(8.264)	3.903.812	36.311.691	13.063.991	4.697.230	95.629.363

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Vergi öncesi kar (Azınlık payları hariç)		16.262.268	15.590.447
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	8	600.878	404.920
İtfâ payları	9	23.525	109.319
Diğer karşılıklardaki değişim		-	99.200
Kıdem tazminatı karşılığı	11	(43.151)	189.320
Finansal gelir/giderler, net		(4.661.607)	(9.611.949)
Ana ortaklık dışı kar		548.949	1.037.693
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		92.145	(175.936)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		12.823.007	7.643.014
Ticari alacaklardaki değişim		1.441.007	(40.694.727)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		101.349	86.214
Finansal yatırımlardaki değişim		(4.687.694)	(20.735.702)
Diğer varlıklardaki değişim		(57.993)	224.275
Finansal borçlardaki değişim		22.057.439	4.294
Ticari borçlardaki değişim		(4.301.780)	34.580.695
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(10.827.972)	7.967.470
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(896.945)	925.149
Kıdem tazminatı ödemeleri		(84.481)	(31.959)
Vergi ödemeleri	20	(2.828.653)	(2.564.213)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		12.737.284	(12.595.490)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Maddi varlık satın alımları	8	(523.174)	(1.153.488)
Maddi olmayan varlık satın alımları	9	(29.858)	(114.270)
Maddi duran varlık satışları		-	169
Alınan faizler		3.656.004	4.990.595
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		3.102.972	3.723.006
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim		214.955	53.209
Bağlı ortaklık geçmiş yıl kar/zararındaki değişim		(10.130)	15.623
Finansal varlık değer artış fonundaki değişim		(323.152)	55.593
Yeniden değerlendirme fonundaki değişim		(71.144)	-
Ödenen faiz		274.963	31.693
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		85.492	156.118
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri			
		(92.145)	175.936
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)			
		15.833.603	(8.540.430)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	22.496.267	31.036.697
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	38.329.870	22.496.267

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 7 Aralık 1990 tarihli ana sözleşmesinin 17 Aralık 1990 tarihinde tescil edilmesi ve 20 Aralık 1990 tarih, 2677 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi sonucu kurulmuştur. Şirket'in 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 alım satım aracılık, halka arza aracılık, repo veya ters repo taahhüdü ile alım-satım, yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık yetki belgelerine sahiptir.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

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 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 193 kişi ve Bağlı Ortaklık'ta 2 kişi olmak üzere toplam 195 kişidir. (31 Aralık 2009: 196). 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.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin 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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, (konsolide) finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Grup’un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler, Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmeleri ve Yeniden Düzenlemeleri

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilanço, kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önemli kalemlerdeki yeniden düzenlemelerin açıklamaları aşağıda sunulmuştur.

- i. 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Nakit ve nakit benzeri değerler" altında gösterilen 4.950.882 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili bakiyesi orijinal vadesi 3 aydan kısa olmadığı ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmadığı ve bu sebeplerle SPK'nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayımlanan şartları taşımadığı için kısa vadeli "Finansal yatırımlar" altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 3).
- ii. 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Ticari alacaklar" altında gösterilen 12.244.970 TL tutarındaki VOB sözleşmelerinden takas alacakları ile "Ticari borçlar" altında sınıflandırılan 12.244.970 TL tutarındaki VOB sözleşmelerinden borçlar Şirket'in kendi nam ve hesabına yaptığı işlemlerden kaynaklanmadığı, müşterilerine aracılık faaliyetleri sebebiyle oluştuğu için netleştirilerek gösterilmiştir.
- iii. 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Maddi olmayan duran varlıklar" altında gösterilen 148.283 TL tutarındaki özel maliyetler, asıl mahiyetleri sebebiyle "Maddi duran varlıklar" altında sınıflandırılmıştır.
- iv. 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Maddi duran varlıklar" altında gösterilen 4.613 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar, asıl mahiyetleri sebebiyle "Maddi olmayan duran varlıklar" altında sınıflandırılmıştır.
- v. 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Diğer borçlar" altında gösterilen 443.563 TL tutarındaki personel prim karşılığı şirket çalışanlarına sağlanan faydalara ilişkin karşılık olması sebebiyle kısa vadeli "Çalışanlara Sağlanan faydalara İlişkin Karşılıklar" altında sınıflandırılmıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- vi. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunda diğer kapsamlı gelir olarak gösterilmekle birlikte özsermaye değişim tablosunda geçmiş yıl kar/zararına dahil edilen 15.623 TL tutarındaki bağlı ortaklık paylarındaki değişim, ilgili tutar birikmiş kar/zarar nitelikli olduğundan geçmiş yıldaki özsermaye tablosundaki sunuma uygun olacak şekilde kapsamlı gelir tablosundan çıkarılmıştır.
- vii. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait nakit akım tablosunda dönem sonu nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflandırılan 868.982 TL tutarındaki müşteri mevduatları Şirket kontrolünde ancak müşterilere ait mevduatlar olmaları sebebiyle ve 4.950.882 TL tutarındaki vadesi üç aydan kısa kalmış devlet tahvilleri (i) maddesinde detaylı olarak anlatıldığı için "Nakit ve nakit benzerleri" sınıflandırmasından çıkartılması sebebiyle nakit akım tablosunda kullanılmak üzere hesaplanan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar tanımından da çıkartılmıştır (Dipnot 3).

Yapılmış olan sınıflandırmaların finansal tabloların bütünü açısından önemli olmadığı düşünülmektedir.

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 28 (Değişiklik), "İştiraklerdeki Yatırımlar", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 31 (Değişiklik), "İş Ortaklıklarındaki Paylar", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 17 (Değişiklik), "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibarıyla geçerlidir), Standart, yedeklerin ya da temettülerin dağıtımı olarak, bir şirketin parasal olmayan varlıkları hissedarlara ne şekilde dağıtacağını gösteren düzenlemeleri içerir.
- UFRYK (IFRIC) 18 (Değişiklik), 'Müşterilerden varlık transferleri', (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 9 (Değişiklik), "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" , (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
 - UFRYK 16 (Değişiklik), "'Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması' (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
 - UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
 - UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu". (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
 - UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefîyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8'in 5. Paragrafında, "Faaliyet Bölümleri"nde tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir.
 - UFRS 2 (Değişiklik), "Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
 - UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), değişiklik duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1'in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.
- (b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- UFRS 9 (Değişiklik) "Finansal Araçlar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve grubun finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir,
 - UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Yeni standardın uygulanmaya başlanmasıyla birlikte grup ve ana ortaklığın, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yaptıkları tüm işlemleri açıklamaları gerekecektir,
 - UMS 32 (Değişiklik), "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması", (1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir), İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında, bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır.
 - UFRYK 19 (Değişiklik), "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir),

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi", (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir).

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal 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 ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2010 Sermayedeki pay oranı	2009 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%20,99	%25,09	Yatırım Ortaklığı

Konsolidasyona dahil edilen Şirket'in bağlı ortaklığı Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı")'ye iştirak oranı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %20,99'dur (31 Aralık 2009: %25,09). Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı") 14 Şubat 2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştirak etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 14).

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak taahhüdü ile satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolarda yatırım amaçlı menkul kıymetler ve repo borçları içerisinde sınıflandırılır. Geri satmak taahhüdü ile alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden, kısmının ters reponun maliyetine eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Ters repo alacakları hazır değerler hesabı içerisinde kaydedilmektedir.

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve diğer alacaklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'ta, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ile "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(iv) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Makine tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl
Finansal kiralama konusu varlıklar	4 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 9). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Haklar

3-5 yıl

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Kredi değer düşüklüğü için Grup'un bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleştirilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleştirilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleştirilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", portföyünde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Ticari borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup'un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) *Diğer finansal yükümlülükler*

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

(i) **Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 21).

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

(j) **Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 23). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(k) **Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Finansal kiralama (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir.

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) 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 (Dipnot 22).

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

(p) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

(s) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü. Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Değer azalışının kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Dava karşılıkları. Dipnot 10'da da açıklandığı üzere 2001-2007 yılları arasındaki döneme ilişkin T.C. Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından bir inceleme başlatılmıştır. Bu çerçevede Şirket'e işlem uygulanmış ve ilgili vergi /ceza ihbarnameleri tebellüğ edilmiştir. Anılan vergi /ceza ihbarnamelerine ilişkin olarak yargı süreci devam etmekte olup, Şirket yönetimince 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile bu vergi cezalarının gecikme zamları vergi aslının ödeme sürelerinin bitiminden itibaren TEFE/ÜFE aylık değişim oranları esas alınarak hesaplanacak tutar esas alınacağı kabul edilmiştir.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2010	2009
Kasa	9.542	8.915
Banka (*)		
- Vadesiz mevduatlar	3.178.385	562.612
- Vadeli mevduatlar	36.151.605	22.913.589
Ters repo işlemlerinden alacaklar	628.117	268.806
B tipi likit fonlar	121	-
	39.967.770	23.753.922

(*) Mevduat hesaplarının 1.553.955 TL (31 Aralık 2009: 868.982 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

31 Aralık 2009 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 14.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokeledir. (2009: 14.000 TL)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları ile müşterilere ait mevduatlar düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Nakit ve nakit benzerleri	39.967.770	23.753.922
Faiz tahakkukları	(83.828)	(388.624)
Repo faiz tahakkukları	(117)	(49)
Müşterilere ait mevduatlar	(1.553.955)	(868.982)
	38.329.870	22.496.267

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	2010	2009
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
- Devlet tahvilleri	42.860.269	51.722.977
- Yatırım fonları	3.812.280	3.390.959
- Hisse senetleri	2.990.700	3.037.353
	49.663.249	58.151.289

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
- Devlet tahvilleri	17.654.277	3.873.918
- Özel kesim tahvilleri	507.965	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	43.158	117.400
	18.205.400	3.991.318
Toplam Finansal Yatırımlar	67.868.649	62.142.607

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam 7.209.777 TL (2009: 7.684.385 TL) tutarında ve 7.420.000 TL (31 Aralık 2009: 8.370.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem limiti teminatı olarak verilmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	2010		2009	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem görmeyen				
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	42.400	0,167	42.400	0,167
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş. (*)	758	1,516	75.000	1,516
	43.158		117.400	

(*) 2010 yılında alınan karar ile Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. ünvanını "Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş." olarak değiştirmiştir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %0,167'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 10.000 TL olan 10.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	2010	2009
Banka kredileri	22.109.182	51.743
	22.109.182	51.743

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin hepsi Türk Lirası olup, ortalama faiz oranı %7,15, ortalama vadesi 15 gündür.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	2010	2009
Kredili müşterilerden alacaklar	44.535.704	24.675.140
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	3.896.876	26.909.678
Müşterilerden alacaklar	2.077.898	366.667
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)	808.356	909.705
Şüpheli ticari alacakları	343.860	492.118
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(343.860)	(492.118)
	51.318.834	52.861.190

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 82.045.173 TL (31 Aralık 2009: 77.039.554 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	2010	2009
Repolardan sağlanan fonlar	38.354.740	20.371.663
Müşterilere borçlar (*)	5.531.083	27.130.967
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22)	337.262	11.165.234
	44.223.085	58.667.864

(*) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 1.553.955 TL (31 Aralık 2009: 868.982 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	2010	2009
Personelden alacaklar	113.603	77.371
Alacak reeskontu	(6.140)	(4.426)
Verilen avanslar	10.435	-
Diğer alacaklar	8	37.414
	117.906	110.359

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	193.024	184.412
	193.024	184.412

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, resim ve harçlar	793.516	817.618
Müşteri bloke paraları	1.934	1.934
Diğer çeşitli borçlar	223.341	834.990
	1.018.791	1.654.542

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	3.145.555	148.283	1.419.302	501.662	58.722	5.273.524
İlaveler	-	-	227.287	37.007	258.880	523.174
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(87.814)	(73.171)	(373.631)	(19.235)	(47.027)	(600.878)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	3.057.741	75.112	1.272.958	519.434	270.575	5.195.820
Maliyet	4.240.695	1.281.492	4.379.587	1.112.025	1.180.417	12.194.216
Birikmiş amortisman	(1.182.954)	(1.206.380)	(3.106.629)	(592.591)	(909.842)	(6.998.396)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	3.057.741	75.112	1.272.958	519.434	270.575	5.195.820

31 Aralık 2009	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2009	3.231.053	200.333	543.650	523.517	81.140	4.579.693
İlaveler	-	73.103	1.135.919	-	14.882	1.223.904
Çıkışlar	-	(34.320)	-	-	-	(34.320)
Amortisman gideri	(85.498)	(90.833)	(260.267)	(21.855)	(37.300)	(495.753)
Net defter değeri, 31 Aralık 2009	3.145.555	148.283	1.419.302	501.662	58.722	5.273.524
Maliyet	4.240.695	1.281.492	4.152.300	1.075.018	921.537	11.671.042
Birikmiş amortisman	(1.095.140)	(1.133.209)	(2.732.998)	(573.356)	(862.815)	(6.397.518)
Net defter değeri, 31 Aralık 2009	3.145.555	148.283	1.419.302	501.662	58.722	5.273.524

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	2010
Maliyet	373.704	29.858	-	403.562
Birikmiş itfa payları	(324.358)	(23.525)	-	(347.883)
Net defter değeri	49.346	6.333	-	55.679

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	2009
Maliyet	334.463	43.854	-	378.317
Birikmiş itfa payları	(305.872)	(18.486)	-	(324.358)
Net defter değeri	28.591	25.368	-	53.959

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2010	2009
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Vergi dava karşılıkları	328.265	621.479
Diğer dava karşılıkları	256.000	-
	584.265	621.479

Vergi dava karşılıkları İşletme'nin aşağıda 10.(b).(ii) no'lu dipnotta ayrıntılı olarak anlatılan BSMV davalarına ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklerle karşı, diğer dava karşılıkları ise işletme aleyhine devam eden davalara ilişkin olarak yönetimin en iyi kanaatine göre hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

(b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	2010	2009
Teminat Mektubu	İMKB	3.000.000	4.500.000
Teminat Mektubu	Beşiktaş Vergi Dairesi BSMV Borcu	650.000	-
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
		3.673.521	4.523.521

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış vergi davaları ile ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak toplam 328.265 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2009: 621.479 TL). Şirket tarafından yargı sürecinin devam etmesine istinaden, 25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile bu vergi cezalarının gecikme zamları, vergi aslının ödeme sürelerinin bitiminden itibaren TEFİ/ÜFE aylık değişim oranları esas alınarak hesaplanacak tutarın esas alınacağı kabul edilmiştir. Bu davalar ve karşılık tutarlarıyla ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

a) Şirket’in 2001 yılına ilişkin hesaplarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergileri (“BSMV”) 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 BSMV’nin kaldırılmasına karar vermiştir.

Dava vergi dairesi tarafından temyiz edilmiş olup mali tabloların onaylandığı tarih itibarıyla sonuçlanmamıştır. Bununla birlikte, yeni yasaya göre belirlenen oranlar çerçevesinde bu davayla ilgili olarak Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 95.900 TL karşılığı finansal tablolarına yansıtmıştır.

b) 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. Vergi idaresi tarafından tarh edilen vergi ve kesilen cezalarla ilgili olarak önceki dönemde 381.450 TL tutarında ödeme yapılmış ancak dava Şirket tarafından temyiz edilmiştir. 31 Aralık 2010 itibarıyla bu davaya ilişkin olarak finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

c) 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. Şirket, yeni yasa çerçevesinde bu davalara ilişkin olarak 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 232.365 TL tutarındaki karşılığı finansal tablolarına yansıtmıştır.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2010	2009
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	228.953	443.563
Kullanılmamış izin karşılığı	32.179	-
	261.132	443.563
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	230.792	359.584
	230.792	359.584

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	23	18

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.623,23 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	359.584	202.223
Dönem içinde ödenen	(84.481)	(37.463)
Hizmet maliyeti	(11.399)	(7.871)
Faiz maliyeti	21.287	12.659
Cari dönem içi (azalış) / artış	(53.039)	190.036
Dönem içi iptal edilen karşılık	(1.160)	-
31 Aralık	230.792	359.584

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	2010	2009
Peşin ödenen giderler	114.966	82.156
Fon yönetim ücreti gelir tahakkuku	43.478	50.632
Diğer dönen varlıklar	16.832	-
	175.276	132.788

Diğer Duran Varlıklar

Gelecek yıllara ait giderler	54.432	53.345
	54.432	53.345

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Gider tahakkukları	52.103	91.528
Repo gider tahakkuku	2.257	3.113
	54.360	94.641

13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2009: 15.000.000 TL) olup her biri 0,5 TL nominal değerli 300.000.000 (31 Aralık 2009: 300.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2010		2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
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
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
	37.660.903		37.660.903	

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2009: 3.768.268 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	2010	2009
Birinci tertip yasal yedekler	3.000.000	2.864.456
İkinci tertip yasal yedekler	903.812	903.812
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	3.903.812	3.768.268

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2009 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımları veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımları; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılmasına imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2010 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	2010	2009
Dönem başı azınlık payları	3.933.326	2.842.424
Kapsamlı gelir içindeki azınlık payları	548.949	1.037.693
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	10.130	(15.623)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	204.825	68.832
	4.697.230	3.933.326

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2010	2009
Satışlar		
Devlet tahvili satış gelirleri	9.026.877.778	5.853.508.857
Hisse senedi satış gelirleri	62.808.360	64.879.724
Hazine bonosu satış gelirleri	458.991	532.009.113
Yatırım fonları satış gelirleri	941.057	994.580
Toplam satışlar	9.091.086.186	6.451.392.274
Hizmet gelirleri		
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	14.919.124	12.310.306
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyonları	2.881.188	2.596.610
Müşteriden alınan VOB borsa payı	716.051	584.448
Fon yönetim ücreti gelirleri (Dipnot 22)	521.284	459.140
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	264.811	110.442
Halka arz aracılık gelirleri	109.205	-
Repo-ters repo aracılık komisyonları	22.709	22.716
Ödünç işlem komisyon geliri	15.750	4.486
DİBS alım/satım aracılık komisyonları	10.948	15.251
Portföy yönetimi yönetim komisyonları	1.052	8.353
Portföy yönetimi performans komisyonları	87	8.685
Diğer gelirler	135.025	103.119
Toplam hizmet gelirleri	19.597.234	16.223.556
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler		
Müşterilere komisyon iadeleri	(562.435)	(464.122)
Toplam iadeler ve indirimler	(562.435)	(464.122)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Müşterilerden kredi faiz gelirleri	4.809.162	2.491.656
Devlet tahvili/hazine bonosu itfa faiz gelirleri	363.728	256.537
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	288.522	198.887
Ters repo faiz gelirleri	49.391	71.969
Vadeli işlem zararları	(90.380)	-
Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.420.423	3.019.049
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları maliyeti	(9.025.776.809)	(5.852.297.431)
Hisse senedi satışları maliyeti	(60.797.032)	(63.534.754)
Hazine bonosu satışları maliyeti	(458.991)	(531.984.086)
Yatırım fonları maliyetleri	(940.900)	(994.350)
Diğer satışların maliyeti	(6.499)	(9.262)
Toplam satışların maliyeti	(9.087.980.231)	(6.448.819.883)
Brüt esas faaliyet karı	27.561.177	21.350.874

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2010	2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	2.001.745	1.651.705
Genel yönetim giderleri (-)	13.598.655	12.756.833
	15.600.400	14.408.538

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2010	2009
Personel giderleri	8.229.178	7.472.395
Borsa payları	1.402.834	1.162.347
Data hattı giderleri	841.632	657.865
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	624.403	514.239
Haberleşme giderleri	618.342	547.433
Temsil ve ağırlama giderleri	522.161	296.362
Kira giderleri	494.576	486.581
Kanunen kabul edilmeyen giderler	449.863	581.442
Vergi, resim, harç giderleri	372.467	378.103
Elektrik, su, ısıtma giderleri	274.101	256.621
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	258.300	195.852
Büro muhtelif giderleri	237.513	217.462
Ulaşım giderleri	204.842	252.628
Bakım onarım giderleri	197.774	195.936
Merkezi kayıt kuruluşu komisyonları	185.469	160.090
Aidat giderleri	115.712	118.002
Takas ve saklama komisyonları	109.192	128.059
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	70.622	95.964
Kırtasiye ve matbuat giderleri	64.131	84.013
Sigorta giderleri	32.579	31.565
Noter harç ve masrafları	27.927	31.388
Servis ücretleri	23.463	16.625
Ödenecek BSMV karşılık gideri	-	81.814
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	-	189.320
Diğer çeşitli giderler	243.319	256.432
	15.600.400	14.408.538

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	2010	2009
Kıdem tazminatı iptal gelirleri	127.630	-
İptal edilen dava karşılıklardan gelirler (Dipnot 10 (a))	37.214	-
İhbar tazminat gelirleri	7.298	975
Sabit kıymet satış karı	4.865	169
Konusu kalmayan karşılıklar	3.446	32.319
Diğer gelirler	76.725	76.348
	257.178	109.811

Diğer faaliyetlerden giderler:

	2010	2009
İzin karşılık gideri	32.179	-
Özel maliyet kapanış zararı	-	34.320
Diğer giderler	36.166	1.636
	68.345	35.956

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL GELİRLER

	2010	2009
Menkul kıymet gelir reeskontu	16.492.747	12.512.137
Banka faiz gelirleri	1.863.104	3.288.952
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	1.779.588	1.433.423
Kur farkı geliri	575.983	796.415
Yatırım fonları gelirleri	416.757	1.981.373
Temettü gelirleri	149.484	47.752
Diğer finansal gelirler	13.314	227.441
	21.290.977	20.287.493

19 - FİNANSAL GİDERLER

	2010	2009
Menkul kıymet gider reeskontu	15.454.399	9.431.074
Kur farkı gideri	651.378	731.623
Banka faiz giderleri	274.963	31.693
Vadeli mevduat reeskont gelir iptali	232.697	463.291
Teminat mektubu giderleri	9.793	13.437
Alacak reeskontu	6.140	4.426
	16.629.370	10.675.544

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

	2010	2009
Cari yıl vergi (gideri)	(3.190.440)	(2.922.208)
Ertelenmiş vergi (gideri)	(7.837)	(234.147)
Toplam vergi gideri	(3.198.277)	(3.156.355)

	2010	2009
Tahakkuk eden gelir vergisi	3.190.440	2.922.208
Peşin ödenen vergiler	(2.470.658)	(2.564.213)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	719.782	357.995

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	2010	2009
Ertelenmiş vergi varlığı	168.436	197.346
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(285.074)	(306.147)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(116.638)	(108.801)

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Dava gider karşılığı	584.265	116.853	621.479	124.296
Kıdem tazminatı karşılığı	225.734	45.147	356.844	71.369
İzin karşılığı	32.179	6.436	-	-
Diğer	-	-	8.404	1.681
Ertelenmiş vergi varlıkları		168.436		197.346
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.337.899	(267.580)	1.210.022	(242.004)
Finansal yatırımlar	87.472	(17.494)	320.716	(64.143)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)		(285.074)		(306.147)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri), net		(116.638)		(108.801)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	2010	2009
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	13.063.991	12.434.092
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	300.000.000	300.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,04355	0,04144

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	2010	2009
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	876.023	853.802
	876.023	853.802

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	2010	2009
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	387.500	-
Atilla Tacir	219.236	432.997
Solmaz - Mediha - Taç Tacir Ortak Hs.	172.760	-
Murat Tacir	27.500	163.550
Can Tacir	1.360	-
Funda Tacir	-	142.979
Tacirler Holding A.Ş.	-	122.608
Ali Tacir	-	41.661
Lal Tacir	-	5.910
Toplam	808.356	909.705

İlişkili Taraflara Borçlar

	2010	2009
Funda Tacir	319.428	159.112
Murat Tacir	13.087	12.419
Mustafa İleri	1.500	-
Serkan Tacir	962	100.709
Halit Tacir	953	683
Alaettin Tacir	73	402.750
Atilla Tacir	-	48.169
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	-	8.609.110
Tacirler Kimyevi Maddeler	-	979.199
Hamdi Tacir	-	313.071
Tacirler Holding A.Ş.	-	292.541
İsmet Yazıcı	-	44.789
Teriş Kimyevi Maddeler	-	3.557
Diğer Tacirler Ailesi	1.259	199.125
Toplam	337.262	11.165.234

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse senedi aracılık işlemleri

	2010		2009	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Funda Tacir	242.900.542	46.269	-	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir				
Ortak Hs.	154.681.972	14.732	57.092.578	6.102
Atila Tacir	71.327.346	6.885	99.415.827	9.710
Solmaz - Mediha - Taç				
Tacir Ortak Hs.	39.615.178	3.773	-	-
Alaettin Tacir	18.960.653	1.806	13.758.512	1.430
İsmail Tacir	14.495.767	1.450	-	-
Murat Tacir	4.099.063	390	15.198.002	1.496
Halit Tacir	456.542	43	115.500	11
Tacirler Holding A.Ş.	339.250	170	888.842	444
Ali Tacir	215.680	21	267.157	32
Serkan Tacir	90.243	9	-	-
Lal Tacir	78.975	8	167.132	24
Emir Tacir	9.600	1	-	-
İsmet Yazıcı	-	-	724.160	362
Mehmet Tacir	-	-	29.000	3
Tacirler Kimyevi Maddeler	-	-	3.226.250	768
Mustafa İleri	-	-	27.800	56
Tacirler Umumi Depoculuk	-	-	127.050	254
Diğer Tacirler Ailesi	-	-	54.532.743	9.979
Toplam	547.270.811	75.557	245.570.553	30.671

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Repo işlemleri

	2010		2009	
	Toplam Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Toplam Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Geliri				
Mehmet-Alaattin-Hamdi				
Tacir Ortak Hs.	1.233.413.962	240.154	843.696.794	204.870
Alaettin Tacir	108.895.648	21.638	164.886.417	43.611
Solmaz-Mediha-Taç Tacir	93.005.642	18.042	-	-
Funda Tacir	87.454.889	15.618	-	-
Atilla Tacir	46.902.396	9.252	29.284.518	7.845
Halit Tacir	34.111.150	6.531	2.073.165	575
Murat Tacir	29.382.769	5.600	15.259.717	4.190
Tacirler Kimyevi Maddeler	28.454.514	5.758	63.695.668	16.597
Mehmet Tacir	25.051.238	4.862	12.223.968	3.850
Tacirler Holding A.Ş.	24.927.132	5.054	13.873.306	4.075
İsmet Yazıcı	20.115.953	3.815	17.835.530	5.799
Serkan Tacir	5.213.281	1.037	20.081.643	5.383
Lal Tacir	5.135.607	953	-	-
Tacirler Umumi Depoculuk	4.990.043	752	6.123.522	2.116
İsmail Tacir	4.769.254	958	-	-
Ali Tacir	3.802.667	703	28.847	7
İsmail-Cemil-Selin				
Tacir Ortak Hs.	1.502.608	280	6.278.182	3.348
Teriş Kimyevi Maddeler	896.668	59	884.558	127
Hamdi Tacir	-	-	93.205.903	27.605
Mustafa İleri	-	-	395.294	85
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	-	49.178.119	19.682
Diğer Tacirler Ailesi	3.863.702	556	129.564.313	33.692
Toplam	1.761.889.123	341.622	1.468.569.464	383.457

Kredi işlemleri

	2010		2009	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Mehmet-Alaattin-Hamdi				
Tacir Ortak Hs	1.100	-	-	-
Atilla Tacir	562	18.460	345	37.195
Alaattin Tacir	75	-	-	-
İsmail Tacir	54	2.123	-	-
Solmaz-Mediha-Taç Tacir	16	879	-	-
Murat Tacir	15	2.302	455	41.235
Sevim Aslı Tacir	1	-	-	-
Ali Tacir	-	157	-	2.349
Lal Tacir	-	-	-	1.628
Diğer Tacirler Ailesi	-	-	477	-
Toplam	1.823	23.921	1.277	82.407

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yatırım fonları işlemleri

2010	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	307.099	41.757	172.427	521.284
Aracılık Komisyonları	38.641	14.055	17.359	70.055
Toplam	345.740	55.812	189.786	591.339
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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır:

2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)	808.356	50.510.478	-	117.906	39.329.990	628.117
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	513.484	81.531.689	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	808.356	50.510.478	-	117.906	39.329.990	628.117
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	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	343.860	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(343.860)	-	-	-	-
2009	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)	909.705	52.861.190	-	110.359	23.476.201	268.806
- Azami riskin teminat 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	51.951.485	-	110.359	23.476.201	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	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	492.118	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(492.118)	-	-	-	-

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		2010	2009
Finansal varlıklar		60.514.546	55.596.895
Ticari borçlar	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	38.354.740	20.371.663
Finansal borçlar	Banka kredileri	22.109.182	51.743

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 339.363 TL (31 Aralık 2009: 393.773 TL) azalacak veya 345.748 TL (31 Aralık 2009: 400.317 TL) artacaktı.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	2010					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	
Nakit ve nakit benzeri değerler	36.779.723	-	-	-	3.188.047	39.967.770
Finansal yatırımlar	-	19.528.162	23.333.804	18.162.242	6.844.441	67.868.649
Ticari alacaklar	51.318.834	-	-	-	-	51.318.834
Diğer alacaklar	-	-	107.462	-	203.468	310.930
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	175.276	175.276
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	5.195.820	5.195.820
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	55.679	55.679
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	54.432	54.432
	88.098.557	19.528.162	23.441.266	18.162.242	15.717.163	164.947.390
Finansal borçlar	22.109.182	-	-	-	-	22.109.182
Ticari borçlar	44.223.085	-	-	-	-	44.223.085
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.018.791	1.018.791
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	719.782	719.782
Borç karşılıkları	-	-	-	-	584.265	584.265
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	54.360	54.360
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	491.924	491.924
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	116.638	116.638
	66.332.267	-	-	-	2.985.760	69.318.027
	21.766.290	19.528.162	23.441.266	18.162.242	12.731.403	95.629.363

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2009				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	6.783.948	16.398.447	-	-	571.527	23.753.922
Finansal yatırımlar	4.950.882	-	11.996.673	38.649.340	6.545.712	62.142.607
Ticari alacaklar	52.861.190	-	-	-	-	52.861.190
Diğer alacaklar	-	-	72.945	-	221.826	294.771
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	132.788	132.788
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	5.273.524	5.273.524
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	53.959	53.959
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	53.345	53.345
	64.596.020	16.398.447	12.069.618	38.649.340	12.852.681	144.566.106
Finansal borçlar	51.743	-	-	-	-	51.743
Ticari borçlar	58.667.864	-	-	-	-	58.667.864
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.654.542	1.654.542
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	357.995	357.995
Borç karşılıkları	-	-	-	-	621.479	621.479
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	94.641	94.641
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	803.147	803.147
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	108.801	108.801
	58.719.607	-	-	-	3.640.605	62.360.212
	5.876.413	16.398.447	12.069.618	38.649.340	9.212.076	82.205.894

Kur riski

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2010			2009		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	4.083.824	1.019.736	1.223.616	8.308.934	3.207.915	1.610.321
2. Diğer Alacaklar	127.357	78.402	3.000	89.585	55.193	3.000
3. Dönen Varlıklar	4.211.181	1.098.138	1.226.616	8.398.519	3.263.108	1.613.321
4. Toplam Varlıklar	4.211.181	1.098.138	1.226.616	8.398.519	3.263.108	1.613.321
5. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
7. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	4.211.181	1.098.138	1.226.616	8.398.519	3.263.108	1.613.321
8. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	4.211.181	1.098.138	1.226.616	8.398.519	3.263.108	1.613.321

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2010	2009
Döviz cinsinden varlıklar	4.211.181	8.398.519
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net bilanço pozisyonu	4.211.181	8.398.519
Bilanço dışı yükümlülükler	-	-

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
2010	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(169.772)	169.772	(169.772)	169.772
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(251.346)	251.346	(251.346)	251.346
	(421.118)	421.118	(421.118)	421.118

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
2009	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(491.326)	491.326	(491.326)	491.326
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(348.526)	348.526	(348.526)	348.526
	(839.852)	839.852	(839.852)	839.852

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sıkı piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	2010				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	22.109.182	22.165.585	-	-	22.165.585
Ticari borçlar	44.223.085	44.229.856	-	-	44.229.856
Diğer borçlar	1.018.792	1.018.791	-	-	1.018.791
	67.351.059	67.414.232	-	-	67.414.232

	2009				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	51.743	51.743	-	-	51.743
Ticari borçlar	58.667.864	58.680.316	-	-	58.680.316
Diğer borçlar	1.654.542	1.654.542	-	-	1.654.542
	60.374.149	60.386.601	-	-	60.386.601

Yukarıdaki tabloda sadece türev olmayan, belirli bir kontrata dayalı olan finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	60.514.546	-	-
Yatırım fonları	3.812.280	-	-
Hisse senetleri	2.990.700	42.400	-
Özel kesim tahvilleri	507.965	-	-
	67.825.491	42.400	-

2009

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	55.596.895	-	-
Yatırım fonları	3.390.959	-	-
Hisse senetleri	3.037.353	42.400	-
	62.025.207	42.400	-

25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 2.015.000 TL (31 Aralık 2009: 2.006.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ 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 2010 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a. Şirket'in 18 Ekim 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile finansal piyasalardaki son gelişmeler göz önüne alınarak, portföy yöneticiliği faaliyetinin önem kazanmaya devam edeceği ve hızlı gelişim göstereceği düşüncesi ile "Tacirler Portföy Yönetimi Şirketi" unvanı ile anonim şirketi kurulmasına, kurulacak şirketin sermayesinin 500.000 TL olmasına ve bu sermayenin %85'inin Şirket tarafından karşılanmasına, Şirket kuruluşuna ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na ve gerekli diğer kurumlar nezdinde izin ve kuruluş işlemleri için başvuruların yapılmasına karar verilmiştir. Bu konudaki süreç devam etmektedir.
- b. Şirket'in 18 Ekim 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile şirket ünvanının "Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine, ana sözleşmenin unvan değişikliği nedeniyle değiştirilecek maddelerinin oluşturulmasına, yapılacak olan ana sözleşme tadili için, Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasına karar verilmiştir. Bu konudaki süreç devam etmektedir.

.....