

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2011

KONSOLİDE BİLANÇO	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-48
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-20
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	21-22
5 FİNANSAL BORÇLAR	22
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	23
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23-24
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-26
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	26-27
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
13 ÖZKAYNAKLAR.....	28-30
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31-32
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	32
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	34
18 FİNANSAL GELİRLER.....	34
19 FİNANSAL GİDERLER	34
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	35-36
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	37
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-40
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	40-46
24 FİNANSAL ARAÇLAR	47
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	47-48
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2011 TARİHLİ BİLANÇO (XI-29 KONSOLİDE)

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		154,679,651	141,243,035
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	45,306,647	39,967,770
Finansal Yatırımlar	4	60,671,684	49,663,249
Ticari Alacaklar	6-22	47,976,064	51,318,834
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	199,930	808,356
Diğer Ticari Alacaklar	6	47,776,134	50,510,478
Diğer Alacaklar	7	282,354	117,906
Diğer Dönen Varlıklar	12	442,902	175,276
Duran Varlıklar		7,157,910	23,704,355
Diğer Alacaklar	7	203,909	193,024
Finansal Yatırımlar	4	1,618,124	18,205,400
Maddi Duran Varlıklar	8	5,253,467	5,195,820
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	29,115	55,679
Diğer Duran Varlıklar	12	53,295	54,432
TOPLAM VARLIKLAR		161,837,561	164,947,390
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		57,129,666	68,970,597
Finansal Borçlar	5	61,793	22,109,182
Ticari Borçlar	6-22	55,407,288	44,223,085
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	6,298,901	337,262
Diğer Ticari Borçlar	6	49,108,387	43,885,823
Diğer Borçlar	7	755,667	1,018,791
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	462,671	719,782
Borç Karşılıkları	10	256,000	584,265
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	140,876	261,132
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	45,371	54,360
Uzun Vadeli Yükümlülükler		417,977	347,430
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	327,060	230,792
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	90,917	116,638
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		57,547,643	69,318,027
ÖZKAYNAKLAR		104,289,918	95,629,363
Ödenmiş Sermaye	13	15,000,000	15,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	22,660,903	22,660,903
Değer Artış Fonları		0	-8,264
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,903,812	3,903,812
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		49,503,271	36,311,691
Net Dönem Karı/Zararı		9,560,272	13,063,991
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		100,628,258	90,932,133
Azımlık Payları	13	3,661,660	4,697,230
TOPLAM KAYNAKLAR		161,837,561	164,947,390

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2011 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

Dipnot	Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden		
	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	
Referansları	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2011	01.07-30.09.2010	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri		8,488,490,756	6,949,848,590	2,802,043,496	2,013,277,357
Satışlar	14	8,468,388,251	6,931,715,805	2,796,135,130	2,008,223,218
Hizmet Gelirleri (net)	14	14,453,636	14,248,313	3,834,123	3,640,649
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	5,648,869	3,884,472	2,074,243	1,413,490
Satışların Maliyeti (-)	14	-8,467,381,166	-6,928,951,830	-2,796,204,741	-2,007,589,139
BRÜT KAR/ZARAR		21,109,590	20,896,760	5,838,755	5,688,218
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	-1,364,884	-1,533,417	-324,343	-504,383
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	-11,005,883	-10,188,222	-4,455,592	-3,241,661
Diğer faaliyet gelirleri	17	73,054	110,426	38,821	46,844
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	-21,884	-4,494	-214	2,958
FAALİYET KARI/ZARARI		8,789,993	9,281,053	1,097,427	1,991,976
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	18	12,839,085	15,098,855	3,543,671	5,581,514
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	19	-9,528,363	-11,702,189	-1,859,362	-3,607,188
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		12,100,715	12,677,719	2,781,736	3,966,302
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-2,606,489	-2,299,882	-466,147	-575,643
Dönem vergi gelir/gideri	20	-2,515,572	-2,410,624	-462,671	-602,790
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	20	-90,917	110,742	-3,476	27,147
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		9,494,226	10,377,837	2,315,589	3,390,659
DÖNEM KARI/ZARARI		9,494,226	10,377,837	2,315,589	3,390,659
Diğer kapsamlı gelir					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	20	0	-373,971	0	-50,819
Bağlı ortaklık paylarındaki değişim	20	0	-71,144	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	-445,115	0	-50,819
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		9,494,226	9,932,722	2,315,589	3,339,840
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				0	0
Azınlık Payları		-66,046	409,577	-25,471	203,208
Ana Ortaklık Payları		9,560,272	9,968,260	2,341,060	3,393,999
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		-66,046	409,577	-25,471	203,208
Ana Ortaklık Payları		9,560,272	9,523,145	2,341,060	3,343,180
Hisse başına kazanç	21	0.032	0.033	0.008	0.011
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		0.032	0.033	0.008	0.011

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2011 TARİHLİ NAKİT AKIM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmemiş
	Referansları	Cari Dönem	Cari Dönem
		30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		12,100,715	12,677,719
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	8	83,728	96,447
İtfa ve Tükenme Payları (+)	9	26,564	26,564
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	11	327,060	442,687
Diğer Borç Karşılığı Ödemeleri (+)	10	256,000	621,479
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)	18	-6,089,378	-11,893,733
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)	19	9,023,761	10,617,525
Faiz Gelirleri (-)	18	-1,933,924	-1,205,491
Faiz Gideri (+)		0	120,737
Sabit Kıymet Satış Karı (-)/Zararı (+)	17	-9,210	-3,339
Özel Maliyet Kapanış Zararı (+)	17	0	0
Alacak Reeskontu (net)	18-19	-2,934,383	-1,276,208
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		1,626,413	1,037,693
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		12,477,346	11,262,080
Ticari Alacaklardaki Artışlar (-)		-9,921,749	-23,539,556
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)		753,391	775,562
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)		98,346	35,092
Finansal Yatırımlardaki Artışlar (-)		941,504	-9,556,852
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalışlar (-)		-184,544	-184,544
Diğer Duran Varlıklardaki Artışlar (+)		17,993	17,993
Finansal Borçlardaki Artışlar (+)		-12,666,524	6,006
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)		12,405,884	11,936,316
İlişkili Taraflara Borçlarda Artışlar (+)		-167,162	7,943,489
Diğer Borçlardaki Artışlar (+)		655,583	655,583
Borç Karşılıklarındaki Azalışlar (-)			
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar (+) Azalışlar (-)		120,552	120,552
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	11	-182,753	-83,103
Vergi Ödemeleri (-)	20	-2,515,572	-2,407,419
Ödenen Temettüleri (-)		0	0
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-10,645,051	-14,280,881
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		1,832,295	-3,018,801
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	8	-280,874	-280,874
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	9	0	0
Maddi Varlık Satış Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)			
Alınan Faizler (+)		4,558,670	924,374
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		4,277,796	643,500
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		185,000	185,000
Bağılı Ortaklık Geçmiş Yıl Kar/Zararındaki Değişim		395,365	395,365
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		286,321	286,321
Ödenen Faiz (-)			
Finansal Kiralama Ödemeleri (-)			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		866,686	866,686
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış/Artış		6,976,777	-1,508,615
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	38,329,870	28,704,804
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	45,306,647	27,196,189

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2011 TARİHLİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2011Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	-8,264	3,903,812	36,311,691	13,063,991	90,932,133	4,697,230	95,629,363
İç Kaynaklardan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	0	0	0	8,264	0	0	0	8,264	0	8,264
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	13,191,580	-13,063,991	127,589	0	127,589
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,035,570	-1,035,570
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	9,560,272	9,560,272	0	9,560,272
30 Eylül 2011 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	0	3,903,812	49,503,271	9,560,272	100,628,258	3,661,660	104,289,918

Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2010 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	71,144	314,888	3,768,268	24,023,273	12,434,092	78,272,568	3,195,378	81,467,946
İç Kaynaklardan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	0	0	0	0	-208,080	0	0	-208,080	0	-208,080
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	12,434,092	-12,434,092	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	10,232,307	10,232,307	0	10,232,307
30 Eylül 2010 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	71,144	314,888	3,560,188	36,457,365	10,232,307	88,296,795	3,195,378	91,492,173

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1 - 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;

- 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.
- Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunur.
- Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç, mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak eder.
- Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapar.
- 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.
- 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirketin unvanı 18 Ekim 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan ve 29 Mart 2011 tarih ve 7782 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan Genel Kurul kararı ile "Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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 Tebliği"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/IFRS") 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 esaslı 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.
- 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),

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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),
- 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 şerefiyenin 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),

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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),
 - 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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	2011 Sermayedeki pay oranı	2010 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%38,67	%20,99	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 iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

(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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 amortismana tabi tutulur.

(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 amortismana 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 gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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"nın esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanı 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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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 yatırımlarının 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, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değeri 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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 yönetiminin 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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	54,625	9,542
Bankalar(*)	44,593,904	39,329,990
-Vadesiz Mevduatlar	4,029,524	3,178,385
-Vadeli Mevduatlar	40,564,380	36,151,605
Ters repo İşlemlerinden Alacaklar	658,118	628,117
B Tipi Likit Fonlar	0	121
Toplam	45,306,647	39,967,770

(*) Mevduat hesaplarının 3.809.460 TL (31 Aralık 2010: 1.553.955 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

30 Eylül 2011 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 14.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokedir. (2010: 14.000 TL)

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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	45,306,647	39,967,770
Faiz Tahakkukları	-83,075	-83,828
Repo Faiz Tahakkukları	0	-117
Müşterilere ait mevduatlar	-3,809,460	-1,553,955
Toplam	41,414,112	38,329,870

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	52,764,922	42,860,269
-Yatırım Fonları	3,751,097	3,812,280
-Hisse Senetleri	4,155,665	2,990,700
	60,671,684	49,663,249

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	100,051	17,654,277
-Özel Kesim Tahvilleri	1,474,915	507,965
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri	43,158	43,158
	1,618,124	18,205,400
Toplam Finansal Yatırımlar	62,289,808	67,868,649

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam 7.046.579 TL (2010: 7.209.777 TL) tutarında ve 7.630.000 TL (31 Aralık 2010: 7.420.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem limiti teminatı olarak verilmiştir.

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

Cinsi	2011		2010	
	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı %
Borsada İşlem Görmeyen				
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	42,400	0.167	42,400	0.167
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	758		758	
	43,158		43,158	

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devam)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	61,793	22,109,182
Toplam	61,793	22,109,182

30 Eylül 2011 itibarıyla kullanılan kredi Vergi, SGK türü ödemeler için kullanılan %0 faizli vergi kredisidir. (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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kredili Müşterilerden Alacaklar	36,261,134	44,535,704
Takas ve Saklama Merkezi	316,000	3,896,876
Müşterilerden Alacaklar	860,297	2,077,898
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	199,930	808,356
VOB Sözleşmeleri (Takas)	10,338,703	0
Şüpheli Ticari Alacaklar	343,860	343,860
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-343,860	-343,860
Toplam	47,976,064	51,318,834

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 67.083.098 TL (31 Aralık 2010: 82.045.173 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	6,298,901	337,262
Repolardan Sağlanan Fonlar	32,207,745	38,354,740
Müşterilere Borçlar	2,196,066	5,531,083
VOB Sözleşmelerinden Alacaklar	10,338,703	-
Takas Saklama Merkezi	4,365,873	-
Toplam	55,407,288	44,223,085

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personelden Alacak Senetleri	166,162	113,603
Alacak Reeskontu (-)	-2,403	-6,140
Verilen Avanslar	-	10,435
Diğer Çeşitli Alacaklar	118,595	8
Toplam	282,354	117,906

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	203,909	193,024

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	496,002.00	793,516.00
Ödenecek Ücret Giderleri	27,404.00	-
Müşteri Bloke Paraları	-	1,934.00
Diğer Çeşitli Borçlar	232,261.00	223,341.00
Toplam	755,667.00	1,018,791.00

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2011
Binalar	4,240,695	-	-	4,240,695
Özel Maliyetler	1,281,492			
Makine Tesis,Cihazlar	4,379,587	193,865	-	4,509,066
Taşıtlar	1,112,025	-	-	1,112,025
Demirbaşlar	1,180,417	87,008	-	1,267,425
Toplam Maliyet	12,194,216	280,873	-	11,129,211

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2011
Binalar	-1,182,954	-21,375	-	-1,204,329
Özel Maliyetler	-1,206,380			
Makine Tesis,Cihazlar	-3,106,629	-51,662	-	-3,158,291
Taşıtlar	-592,591	-1,366	-	-593,957
Demirbaşlar	-909,842	-9,325	-	-919,167
Toplam Birikmiş Amortisman	-6,998,396	-83,728	-	-5,875,744
Net Defter Değeri 30 Eylül 2011	5,195,820			5,253,467

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2010
Binalar	4,240,695	-	-	4,240,695
Özel Maliyetler	1,281,492	-	-	1,281,492
Makine Tesis,Cihazlar	4,152,300	227,287	0	4,379,587
Taşıtlar	1,075,018	37,007	0	1,112,025
Demirbaşlar	921,537	258,880	-	1,180,417
Toplam Maliyet	11,671,042	1,153,488	0	12,194,216

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2009
Binalar	-1,095,140	-87,814	-	-1,182,954
Özel Maliyetler	-1,133,209	-73,171	-	-1,206,380
Makine Tesis,Cihazlar	-2,732,998	-373,631	0	-3,106,629
Taşıtlar	-573,356	-19,235	0	-592,591
Demirbaşlar	-862,815	-47,027	-	-909,842
Toplam Birikmiş Amortisman	-6,397,518	-404,920	0	-6,998,396
Net Defter Değeri 31 Aralık 2010	4,381,286			5,195,820

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2011
Maliyet	403,562	0	0	403,562
Birikmiş İtfa Payları	-347,883	-26,564	-	-374,447
Toplam Maliyet	55,679	-26,564	0	29,115

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2010
Maliyet	373,704	29,858	-	403,562
Birikmiş İtfa Payları	-324,358	-23,525	-	-347,883
Net Defter Değeri	49,346	6,333	-	55,679

10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vergi Dava Karşılıkları	-	328,265
Diğer Dava Karşılıkları	256,000	256,000
	256,000	584,265

Şirket'in aşağıda 10.(b).(ii) no'lu dipnotta ayrıntılı olarak anlatılan BSMV davalarına ilişkin ayrılmış olan Vergi dava karşılıklarına ilişkin yükümlülükler 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Vergi Dairesine ödenmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat Mektubu	İMKB	7,000,000	3,000,000
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
Teminat Mektubu	Beşiktaş Vergi Dairesi BSMV borcu	0	650,000
Toplam		7,023,521	3,673,521

ii) Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış vergi davaları ile ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak konsolide finansal tablolarına yansıtmış olduğu toplam 328.265 TL tutarındaki karşılığı 30 Eylül 2011 tarihine kadar konsolide finansal tablolarında taşımıştır. 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 ilgili karşılık tutarı hesaplanmıştır. 30 Eylül 2011 tarihinde karşılık tutarı iptal edilerek 326.470 TL tutarında vergi yükümlülüğü Vergi Dairesi’ne ödenmiştir ve ayrılan 1.795 TL fazla karşılık tutarı diğer gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu davalar ile 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 yapılması ve 196.921 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket’e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü’nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi davanın kabulüne ve davaya konu olan vergi ziyai cezası BSMV’nin kaldırılmasına karar vermiştir.

Dava vergi dairesi tarafından temyiz edilmiş olup mali tabloların onaylandığı tarih itibarıyla sonuçlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket tarafından yeni yasaya göre belirlenen oranlar çerçevesinde bu davayla ilgili olarak 95.944 TL tutarında vergi yükümlülüğü Vergi Dairesi’ne ödenmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- b) Şirket'in 2003-2004-2005-2006-2007 yıllarına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 155.525 TL tutarında ikmalen vergi tarhı yapılması ve 155.525 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 8.Vergi mahkemesinde görülmekte olan davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Şirket tarafından yeni yasa çerçevesinde bu davalara ilişkin olarak 230.526 TL tutarındaki vergi yükümlülüğü Vergi Dairesi'ne ödenmiştir.
- iii) Şirket'in 2002 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 73.078 TL tutarında ikmalen vergi tarhı yapılması ve 73.078 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. 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. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bu davaya ilişkin olarak finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılığı	107.427	32.179
Personel prim karşılığı	33.449	228.953
	140.876	261.132
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	327.060	230.792
	327.060	230.792

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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,13	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	21	23

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün artırılmasıdır. 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 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731,85 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	230.792	359.584
Dönem içinde ödenen	(182.753)	(84.481)
Hizmet maliyeti	14.274	(11.399)
Faiz maliyeti	10.760	21.287
Cari dönem içi artış / (azalış)	254.995	(53.039)
Dönem içi iptal edilen karşılık	(1.008)	(1.160)
	327.060	230.792

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Peşin Ödenen Giderler	404,873	114,966
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	38,029	43,478
Diğer Dönen Varlıklar	0	16,832
Toplam	442,902	175,276

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	53,295	54,432

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gider Tahakkukları	38,761	52,103
Repo Gider Tahakkuku	6,610	2,257
Toplam	45,371	54,360

13 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2010: 15.000.000 TL) olup her biri 0,5 TL nominal değerli 300.000.000 (31 Aralık 2010: 300.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Tacirler Holding A.Ş.	3,714,500	24.76	3,714,500	24.76
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
Atila 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	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	

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.903.812 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar / zararları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Birinci tertip yasal yedekler	3.000.000	3.000.000
İkinci tertip yasal yedekler	903.812	903.812
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	3.903.812	3.903.812

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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 ihraç 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 ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak 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 bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden 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;

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı azınlık payları	4.697.230	3.933.326
Kapsamlı gelir içindeki azınlık payları	(40.575)	548.949
Ödenen temettü	(111.172)	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	(127.589)	10.130
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(756.234)	204.825
	3.661.660	4.697.230

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Satış Gelirleri	8,468,388,251	2,796,135,130	6,931,715,805	2,008,223,218
Hizmet Gelirleri	14,453,636	3,834,123	14,248,313	3,640,649
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	5,648,869	2,074,243	3,884,472	1,413,490
Satışların Maliyeti (-)	-8,467,381,166	-2,796,204,741	-6,928,951,830	-2,007,589,139
Brüt Kar/Zarar	21,109,590	5,838,755	20,896,760	5,688,218

Satış Gelirleri

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Hisse Senedi	44,762,574	6,247,154	48,283,689	18,181,605
Devlet Tahvili	8,422,768,755	2,789,677,075	6,882,373,117	1,989,826,196
Hazine Bonosu	195,300	-	458,991	-
Yatırım Fonları	661,622	210,901	600,008	215,417
Toplam	8,468,388,251	2,796,135,130	6,931,715,805	2,008,223,218

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	12,484,165	3,214,762	11,010,856	2,594,771
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	162,044	32,028	216,040	45,592
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	1,431,255	431,482	2,248,436	747,482
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	346,024	116,085	393,134	128,609
Müşteriden Alınan vob Borsa Pay	363,853	110,816	550,729	194,344
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	17,079	6,074	17,718	4,649
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	7,204	2,448	6,874	1,324
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	720	720	-381	-4,256
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	-	-	87	-
Halka Arz Aracılık Gelirleri	91,288	0	45,804	14,059
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	2,107	605	11,166-	4,422-
Diğer Gelirler	111,942	42,968	103,918	31,537
Toplam	15,017,681	3,957,988	14,604,381	3,762,533

Hizmet Gelirlerinden İndirimler

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Müşterilere Komisyon İadeleri	-564,043	-123,865	-356,068	-121,884
Hizmet Gelirleri (Net)	14,453,636	3,834,123	14,248,313	3,640,649

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Esas Faaliyetlerden diğer Gelirler

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	5,074,835	1,800,485	3,369,148	1,306,828
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelir	278,966	73,241	194,903	63,877
Devlet Tahvili İtfa Faiz Gelirleri	179,771	99,050-	191,248	-
Ters Repo Faiz Gelirleri	25,656	11,827	39,533	7,987
Temettü Gelirleri	89,641	89,640	89,640	34,798
Toplam	5,648,869	2,074,243	3,884,472	1,413,490

Satışların Maliyeti

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Hisse Senedi	-44,108,118	-6,385,724	-46,572,945	-17,838,476
Devlet Tahvili	-8,422,404,637	-2,789,607,717	-6,881,314,152	-1,989,532,198
Hazine Bonosu	-195,300	-	-458,991	-
Yatırım Fonları	-661,542	-210,876	-599,925	-215,389
Diğer Satışların Maliyeti	-11,569	-424	-5,817	-3,076
Toplam	-8,467,381,166	-2,796,204,741	-6,928,951,830	-2,007,589,139

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

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-1,364,884	-324,343	-1,533,417	-504,383
Genel Yönetim Giderleri	-11,005,883	-4,455,592	-10,188,222	-3,241,661
Toplam	-12,370,767	-4,779,935	-11,721,639	-3,746,044

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Borsa Payları	-941,782	-259,384.00	-1,072,888	-346,150
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-130,626	-28,979.00	-135,689	-41,654
Takas ve Saklama Komisyonları	-56,324	-18,896.00	-83,254	-32,390
Servis Ücretleri	-10,078	-2,798.00	-18,138	-6,138
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-216,006		-212,365	-80,547
Personel Giderleri	-5,434,935	-1,894,042.00	-5,879,800	-1,762,726
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-1,151,615	-1,038,258.00	-251,296	-155,687
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	-473,493	-155,893.00	-473,493	-187,995
Data Hattı Giderleri	-556,306	-183,172.00	-612,828	-191,344
Haberleşme Giderleri	-389,163	-114,153.00	-457,686	-153,142
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-489,293	-285,298.00	-300,209	-80,733
Kira Giderleri	-376,341	-131,364.00	-369,324	-123,932
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-296,867	-95,281.00	-174,888	-72,347
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-433,082	-203,137.00	-328,274	-129,157
Büro Muhtelif Giderleri	-175,776	-57,286.00	-179,811	-58,746
Ulaşım Giderleri	-153,604	-57,089.00	-152,234	-39,697
Diğer Çeşitli Giderler	-161,126	-43,938.00	-123,323	-1,175
Bakım Onarım Giderleri	-167,551	-54,479.00	-160,549	-46,576
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-197,992	-74,195.00	-209,651	-82,981
Aidat Giderleri	-99,487	-32,733.00	-89,006	-27,953
Sigorta Giderleri	-889	-386.00	-22,352	-20,936
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-64,785	-19,989.00	-58,600	-15,788
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-45,576	-14,515.00	-44,274	-10,971
Noter Harç ve Masrafları	-17,791	-10,227.00	-13,809	-703
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-327,060	-1,224.00	-189,544	31,778
Ödenecek BSMV Karşılık Gideri	-	-	-81,814	-81,814
Ödenecek İşçi Tazminat Gideri	-	-	-17,386	-17,386
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-3,219	-3,219	-9,154	-9,154
Toplam	-12,370,767	-4,779,935	-11,721,639	-3,746,044

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Konusu Kalmayan Karşılıklar	18,802	15,999	30,958	8,574
Diğer Gelirler	43,168	21,610	70,526	37,786
İhbar Tazminat Gelirleri	1,874	1,114	5,603	298
Sabit Kıymet Satış Karı	9,210	98	3,339-	186
Toplam	73,054	38,821	110,426	46,844

Diğer Faaliyetlerden Giderler

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Diğer Giderler	-21,884	-214	-4,494	2,958
Toplam	-21,884	-214	-4,494	2,958

18 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	6,089,378	1,918,786	11,893,733	4,797,555
Kur Farkı Geliri	710,077	243,620	299,848	99,172
Banka Faiz Gelirleri	1,933,924	802,805	1,205,491	288,005
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	144,849	61,775	155,079	102,561
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	7,351	2,621	11,928	11,928
Yatırım Fonları Gelirleri	64,976	0	410,756	192,652
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	3,846,051	506,304	1,032,379	-
İştirak Temettü Gelirleri	42,479	7,760	89,641	89,641
Toplam	12,839,085	3,543,671	15,098,855	5,581,514

19 - FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.09.2010
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-9,023,761	-1,786,950	-10,617,525	-3,122,102
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İpt.	-145,603	-61,775	-217,907	-132,755
VOB Değerleme Farkları	-	-	-90,380	-
Banka Faiz Giderleri	-339,145	-10,350	-120,737	-104,404
Alacak Reeskontu	-	5,287	-	2,694
Kur Farkı Gideri	-7,803	-403	-649,776	-249,253
Teminat Mektubu Giderleri	-12,051	-5,171	-5,864	-1,368
Toplam	-9,528,363	-1,859,362	-11,702,189	-3,607,188

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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 2011 yılı için %20'dir (2010: %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.

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.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari yıl vergi (gideri)	(2.515.572)	(462.671)	(2.410.624)	(602.790)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	90.917	3.476	110.742	27.147
Toplam vergi gideri	(2.424.655)	(459.195)	(2.299.882)	(575.643)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Tahakkuk eden gelir vergisi	2.515.572	3.190.440
Peşin ödenen vergiler	(2.052.901)	(2.470.658)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	462.671	719.782

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlığı	169.957	168.436
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(260.874)	(285.074)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(90.917)	(116.638)

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

	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri</u>	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	327.060	65.412	225.734	45.147
Dava gider karşılığı	256.000	51.200	584.265	116.853
Finansal yatırımlar	159.302	31.860	-	-
İzin karşılığı	107.427	21.485	32.179	6.436
Ertelenmiş vergi varlıkları	169.957		168.436	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.304.372	(260.874)	1.337.899	(267.580)
Finansal yatırımlar	-	-	87.472	(17.494)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	260.874		(285.074)	
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri), net	(90.917)		(116.638)	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	9.560.272	2.341.060	9.968.260	3.393.999
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,03187	0,00780	0,03323	0,01131

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	653.170	486.234
	653.170	486.234

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Murat Tacir	64,620	27,500
Atilla Tacir	119,401	219,236
Funda Tacir	15,909	-
Mehmet-Alaettin-Hamdi Tacir	-	387,500
Solmaz-Mediha-Taç Tacir	-	172,760
Can Tacir	-	1,360
Tacirler Holding A.Ş.	-	-
Toplam	199,930	808,356

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	4,962,915	-
Alaettin Tacir	162,815	73
Hamdi Tacir	281,115	-
Tacirler Holding A.Ş.	127,703	-
Diğer Tacirler Ailesi	258,280	1,259
Funda Tacir	76,726	319,428
Serkan Tacir	961	962
Atilla Tacir	10,409	-
İsmet Yazıcı	93,626	-
Murat Tacir	119,804	13,087
Mustafa İleri	-	1,500
Halit Tacir	143,946	953
Mehmet Tacir	10,435-	-
Tacirler Umumi Depoculuk	50,166-	-
Toplam	6,298,901	337,262

Bilançoya "İlişkili taraflara borçlar" olarak yansıyan 6.298.901 TL'lık tutarın 6.298.901 TL'sı repolardan sağlanan fonlardan oluşmaktadır.(31 Aralık 2010: Repolardan sağlanan fon 337.262 TL)

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-30.09.2011		01.01-30.09.2010	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	18,823,660	1,793	10,231,682	1,095
İsmet Yazıcı	642,000	257	586,724	293
Mehmet Tacir	-	-	29,000	3
Murat Tacir	3,712,298	354	9,826,178	984
Can Tacir	53,975,282	5,141	-	-
Tacirler Umumi Depoculuk	-	-	127,050	254
Mustafa İleri	-	-	27,800	56
Funda Tacir	167,239,186	31,855	18,935,739	3,606
Ali Tacir	215,680	21	162,516	22
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	112,398,223	10,705	33,955,830	3,898
Solmaz-Mediha-Tac Tacir Ortak Hs.	3,941,152	375	836,674	140

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Atilla Tacir	32,662,894	3,111	72,000,418	7,099
Billur Tacir	-	-	75,790	8
Lal Tacir	78,975	8	155,122	22
Tacirler Holding A.Ş.	339,250	170	534,450	267
Serkan Tacir	90,243	9	41,072	4
Halit Tacir	172,272	16	78,750	8
Diğer Tacirler Ailesi	14,505,367	1,451	-	-
Toplam	408,796,483	55,263	147,604,795	17,759

Repo İşlemleri

	01.01-30.09.2011		01.01-30.09.2010	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	97,204,929	19,989	120,985,531	34,351
İsmet Yazıcı	16,335,665	3,201	15,629,545	5,316
Mehmet Tacir	24,341,783	4,770	11,756,065	3,752
Halit Tacir	26,814,885	5,393	1,661,739	480
Serkan Tacir	5,212,320	1,037	12,433,815	3,754
Hamdi Tacir	57,350,989	11,544	72,363,098	23,186
Tacirler Umumi Depoculuk	1,167,929	233	6,123,522	2,116
Ali Tacir	2,707,474	545	28,847	7
Murat Tacir	23,271,768	4,689	11,818,073	3,459
Atilla Tacir	41,230,126	8,209	25,447,199	6,942
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	1,001,980,183	203,913	415,952,720	114,472
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	1,080,307	218	6,040,564	3,298
Tacirler Holding A.Ş.	23,123,939	4,783	10,642,526	3,432
Tacirler Kimyevi Maddeler	28,454,514	5,758	27,991,778	9,180
Teriş Kimyevi Maddeler	676,509	46	660,974	112
Zeba Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	-	49,178,119	19,682
Mustafa İleri	-	-	395,294	85
Diğer Tacirler Ailesi	156,767,938	30,707	88,851,021	25,197
Toplam	1,507,721,258	305,036	877,960,430	258,821

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kredi İşlemleri

	01.01-30.09.2011		01.01-30.09.2010	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	5	1,242	455	37,913
Ali Tacir	-	150	-	2,055
Atilla Tacir	271	12,727	152	29,313
Can Tacir	408	773		
Diğer Tacirler Ailesi	124	2,022		
Toplam	276	16,913	607	69,281

Yatırım Fonları İşlemleri

30 Eylül 2011 itibariyle

01.01-30.09.2011	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	230,643	31,109	131,382	393,134
Aracılık Komisyonları	36,225	6,092	12,597	54,914
Toplam	266,868	37,201	143,979	448,048

31 Aralık 2010 itibariyle

01.01-31.12.2009	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	199,744	22,514	101,318	323,576
Aracılık Komisyonları	47,070	948	9,312	57,330
Toplam	246,814	23,462	110,630	380,906

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 222.688 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 350.444 TL artış/azalış).

Faiz Oranı Riski

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

Likidite Riski Yönetimi

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

Cari Dönem (30 Eylül 2011)

	Değer	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	49,925,847	49,925,847	49,925,847		-	-
Finansal borçlar	61,793	61,793	61,793		-	-
Diğer ticari borçlar	49,108,387	49,108,387	49,108,387		-	-
Diğer borçlar	755,667	755,667	755,667		-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2010)

	Değer	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	67,351,059	67,414,232	67,414,232		-	-
Finansal borçlar	22,109,182	22,165,585	22,165,585	-	-	-
Diğer ticari borçlar	44,223,085	44,229,856	44,229,856	-	-	-
Diğer borçlar	1,018,792	1,018,791	1,018,791		-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Kredi Riski Yönetimi

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

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

Kur Riski

Grup, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların TL'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadelerle faiz getirisi sağlayacak finansal enstrümanlara yönlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tabloda 30.09.2011 itibariyle Grup'un döviz pozisyonuna bağlı duyarlılık analizi gösterilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3)				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Kasa	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	Ters Repo	Likit Fon
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:4)	Bankalar			
Cari Dönem (30 Eylül 2011)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	199,930	36,261,134	-	282,354	62,289,808	43,935,786	0	658,118	0
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	199,930	36,261,134	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	199,930	36,261,134	-	282,354	62,289,808	43,935,786	0	658,118	0
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3)				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Kasa	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Hazine Bonoları	Likit Fon	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:4)	Bankalar	Diğer		
Önceki Dönem (31 Aralık 2010)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	808,356	50,510,478	-	117,906	57,191,725	39,239,990	-	628,117	-
- Azami riskin teminat, vs 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	57,191,725	39,239,990	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	Cari Dönem (30 Eylül 2011)			Önceki Dönem (31 Aralık 2010)		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	3,046,795	33,484	1,186,551	4,083,824	1,019,736	1,223,616
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	184,412	95,846	3,000	127,357	78,402	3,000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	3,231,207	129,330	1,189,551	4,211,181	1,098,138	1,226,616
5. Toplam Varlıklar (4)	3,231,207	129,330	1,189,551	4,211,181	1,098,138	1,226,616
6. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlükler (6)	-	-	-	-	-	-
8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	3,231,207	129,330	1,189,551	4,211,181	1,098,138	1,226,616
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	3,231,207	129,330	1,189,551	4,211,181	1,098,138	1,226,616

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31 Eylül 2011)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	478,014	-478,014	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	478,014	-478,014	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	344,182	-344,182	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	344,182	-344,182	-	-
TOPLAM (3+6)	822,196	-822,196	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2010)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	169,772	-169,772	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	169,772	-169,772	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	251,346	-251,346	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	251,346	-251,346	-	-
TOPLAM (3+6)	421,118	-421,118	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar

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

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

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

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

Finansal Aktifler

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

Finansal Pasifler

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

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 grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem için 2.045.000 TL (31 Aralık 2010: 2.015.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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,

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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 14 Mart 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmasına karar verilen "Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu" 22 Ağustos 2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ettirilmiştir.