

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31 Ağustos 2012

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-48
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22-23
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	23
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23-24
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	27-28
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
13 ÖZKAYNAKLAR.....	29-31
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	33
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	37-39
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-44
24 FİNANSAL ARAÇLAR	45-46
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	46-47
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar		131.819.463	136.856.982
Nakit ve nakit benzerleri	3	44.158.448	44.525.095
Finansal yatırımlar	4	16.021.180	41.867.704
Ticari alacaklar	6	70.948.514	49.864.336
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	-	-
- Diğer ticari alacaklar	6	70.948.514	49.864.336
Diğer alacaklar	7	399.035	288.062
Diğer dönen varlıklar	12	292.286	311.785
Duran varlıklar		25.474.117	15.093.729
Diğer alacaklar	7	298.632	207.727
Finansal yatırımlar	4	19.033.262	8.295.824
Maddi duran varlıklar	8	5.976.601	6.501.291
Maddi olmayan duran varlıklar	9	83.664	88.887
Diğer duran varlıklar	12	81.958	-
Toplam varlıklar		157.293.580	151.950.711

30 Haziran 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		45.864.850	44.720.475
Finansal borçlar	5	10.110.889	-
Ticari borçlar	6	34.102.192	43.344.713
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	22	4.641.504	4.774.606
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	6	29.460.688	38.570.107
Diğer borçlar	7	686.418	707.381
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	503.030	296.563
Borç karşılıkları	10	256.000	256.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	144.570	71.507
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	61.751	44.311
Uzun vadeli yükümlülükler		510.243	585.915
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	455.522	370.082
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	54.721	215.833
Toplam yükümlülükler		46.375.093	45.306.390
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		110.918.487	106.644.321
Ödenmiş sermaye	13	15.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	22.660.903	22.660.903
Değer azalış fonları		(8.264)	(8.264)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	3.903.812	3.903.812
Geçmiş yıllar karları		61.492.765	49.466.452
Net dönem karı		5.037.168	11.993.750
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		108.086.384	103.016.653
Azınlık payları		2.832.103	3.627.668
Toplam kaynaklar		157.293.580	151.950.711

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri	14	5.547.449.709	2.718.531.994	5.686.447.259	2.858.668.870
Satışlar	14	5.535.742.446	2.712.082.075	5.672.253.120	2.852.093.826
Hizmet gelirleri	14	6.642.975	3.427.282	11.059.693	4.861.437
İadeler ve indirimler	14	(277.543)	(140.836)	(440.179)	(189.221)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	5.341.831	3.163.473	3.574.625	1.902.828
Satışların maliyeti (-)	14	(5.535.295.834)	(2.711.873.275)	(5.671.176.423)	(2.851.767.212)
Brüt esas faaliyet karı		12.153.875	6.658.719	15.270.836	6.901.658
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(771.160)	(428.402)	(1.040.541)	(496.359)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(7.172.884)	(3.730.961)	(6.550.291)	(3.189.814)
Diğer faaliyet gelirleri	17	302.762	248.581	34.233	17.755
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(432)	(432)	(21.884)	(21.817)
Faaliyet karı		4.512.161	2.747.505	7.692.353	3.211.423
Finansal gelirler	18	3.044.065	378.934	9.295.414	2.907.122
Finansal giderler (-)	19	(1.099.487)	(607.962)	(7.669.001)	(1.935.348)
Vergi öncesi kar		6.456.739	2.518.477	9.318.766	4.183.197
Vergi geliri/(gideri)					
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(1.453.735)	(875.667)	(1.922.072)	(883.759)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	161.112	37.707	29.197	181.636
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		5.164.116	1.680.517	7.425.891	3.481.074
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Yeniden değerlendirme fonundaki değişim		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (Vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		5.164.116	1.680.517	7.425.891	3.481.074
Dönem kar/zararının dağılımı					
Azınlık payları		126.948	231.435	(40.575)	25.471
Ana ortaklık payları		5.037.168	1.449.082	7.466.466	3.455.603
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Azınlık payları		126.948	231.435	(40.575)	25.471
Ana ortaklık payları		5.037.168	1.449.082	7.466.466	3.455.603
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar	21	0,01679	0,00483	0,02489	0,01152

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇİMiŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Yeniden Değerleme Fonu	Finansal Varlık Değerleme Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar Zararları	Net Dönem Kar Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2011	15.000.000	22.660.903	-	(8.264)	3.903.812	36.311.691	13.063.991	4.697.230	95.629.363
Geçmiş yıl kar-zararlarına transferler	-	-	-	-	-	13.063.991	(13.063.991)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	7.466.466	(40.575)	7.425.891
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-	-	(111.172)	(111.172)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	-	-	-	-	-	127.589	-	(127.589)	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(756.234)	(756.234)
30 Haziran 2011	15.000.000	22.660.903	-	(8.264)	3.903.812	49.503.271	7.466.466	3.661.660	102.187.848
1 Ocak 2012	15.000.000	22.660.903	-	(8.264)	3.903.812	49.466.452	11.993.750	3.627.668	106.644.321
Geçmiş yıl kar-zararlarına transferler	-	-	-	-	-	11.993.750	(11.993.750)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	5.037.168	126.948	5.164.116
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	-	-	-	-	-	32.563	-	(32.563)	-
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(889.950)	(889.950)
30 Haziran 2012	15.000.000	22.660.903	-	(8.264)	3.903.812	61.492.765	5.037.168	2.832.103	110.918.487

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Vergi öncesi net kar (Azınlık payları hariç)		5.164.116	9.318.766
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	8	703.653	299.960
İtfa payları	9	25.840	17.641
Kıdem tazminatı karşılığı	11	349.275	279.021
Finansal gelir/giderler, net		(1.180.579)	(1.626.413)
Vergi gideri		1.292.623	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(60.396)	(463.739)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		6.294.532	7.825.236
Ticari alacaklardaki değişim		(21.084.178)	(9.921.749)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		-	753.391
Diğer alacaklardaki değişim		(201.878)	(98.346)
Finansal yatırımlardaki değişim		14.946.390	941.504
Diğer varlıklardaki değişim		(62.769)	(616.124)
Finansal borçlardaki değişim		10.110.889	(14.575.432)
Ticari borçlardaki değişim		(15.780.211)	12.405.884
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(133.102)	(167.162)
Diğer borçlardaki değişim		(20.963)	(362.787)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(24.202)	(457.964)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(149.128)	(160.391)
Vergi ödemeleri		(1.246.958)	(1.446.689)
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit		(7.351.578)	(5.880.629)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Maddi varlık satın alımları	8	(178.963)	(194.809)
Maddi olmayan varlık satın alımları	9	(20.617)	(66.006)
Alınan temettüleri		18.848	-
Alınan faizler		1.451.570	4.558.670
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1.270.838	4.297.855
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim		(889.950)	(756.234)
Ödenen temettü		-	(111.172)
Ödenen faiz		(113.033)	328.795
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.002.983)	(538.611)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		60.396	463.739
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(7.023.327)	(1.657.646)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	34.539.508	38.329.870
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	27.516.181	36.672.224

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "İşletme"), 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 unvanı 18 Ekim 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan ve 29 Mart 2011 tarih ve 7782 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan karar ile "Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in amacı 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin, aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkası nam ve hesabına veya başkası hesabına, kendi namına yahut kendi nam ve hesabına sürekli alım - satımını yapar.
- b) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunur.
- c) Bankalar ve menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hariç, mali konularda faaliyet gösteren mevcut veya kurulacak anonim ortaklıklara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak eder.
- d) Menkul kıymetler, diğer kıymetli evrak, yatırım ve plasman gibi konularda danışmanlık hizmetleri yapar.
- e) Sermaye piyasası kurulundan izin almak şartıyla menkul kıymetler ve diğer evraka ilişkin saklama hizmeti ile anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin tahsili, ödenmesi ve opsiyon haklarının kullanılması hizmetlerini verir.
- f) Hisse senetlerinden doğan oy haklarını, yazılı direktiflerine uygun olarak senet sahipleri adına kullanır.

Şirket alım satım aracılık, halka arza aracılık, repo veya ters repo taahhüdü ile alım-satım, yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık yetki belgelerine sahiptir.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları ile 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 172 kişi ve Bağlı Ortaklıklar'da 3 kişi olmak üzere toplam 175 kişidir. (31 Aralık 2011: 182). 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 ve İzmit'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

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

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

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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

Grup Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı arttırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 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.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS ‘lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esasları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	30 Haziran 2012 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2011 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%85,00	%85,00	Portföy Yönetimi
Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%49,28	%31,48	Yatırım Ortaklığı

Şirket'in Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı")'ye iştirak oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla %49,28'dir (31 Aralık 2011: %31,48). Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı") 14 Şubat 2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştirak etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

Şirket'in Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy")'ye iştirak oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla %85'dir (31 Aralık 2011: %85). Tacirler Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetmek amacı ile 500.000 TL sermaye ile kurulmuş, 23 Ağustos 2011 tarihinde tescil olunmuştur. Bu ara dönem finansal tabloların tarihi itibarıyla Tacirler Portföy'ün Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi bulunmamakla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Ağustos 2012 tarihli duyurusunda Tacirler Portföy'e faaliyet izni ve yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı duyurulmuştur (Dipnot 26).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Buna göre Tacirler Portföy’ün ve Tacirler Yatırım Ortaklığı’nın finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket’in defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Tacirler Portföy ve Yatırım Ortaklığı’nın kayıtlı değerleri ile Şirket’in defterlerinde yansıtılan ödenmiş sermaye karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Şirket’in Tacirler Portföy ve Yatırım Ortaklığı ile arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak taahhüdü ile satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolarda ticari borçlar 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını "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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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/(azalış) fonları" hesabında izlenmektedir.

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

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

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak 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 yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman 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 amortisman 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
--------	---------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

(h) Finansal borçlar

(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 borçlar

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.

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 dönemin gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

(l) Finansal kiralama (Şirket’in “kiralayan” olduğu durumlar)

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

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) İlişkili taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Mali tablolarda, Grup’un hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır (Dipnot 22).

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

(p) Sermaye ve temettüleri

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

(r) Nakit akım tablosu

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

(s) Hisse senedi ve ihracı

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlemeleri. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerinin 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.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	85.432	8.978
Banka (*)		
- Vadesiz mevduatlar	6.702.369	1.984.337
- Vadeli mevduatlar	36.743.323	41.890.830
Ters repo işlemlerinden alacaklar	627.324	630.327
B tipi likit fonlar	-	10.623
	44.158.448	44.525.095

(*) Mevduat hesaplarının 16.598.052 TL (31 Aralık 2011: 9.927.260 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

30 Haziran 2012 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 14.788 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokeledir. (31 Aralık 2011: 14.000 TL)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	44.158.448	44.525.095
Faiz tahakkukları	(43.891)	(58.000)
Repo faiz tahakkukları	(324)	(327)
Müşterilere ait mevduatlar	(16.598.052)	(9.927.260)
	27.516.181	34.539.508

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

- Devlet tahvilleri	8.838.079	33.916.286
- Yatırım fonları	4.828.507	3.692.825
- Hisse senetleri	2.354.594	2.777.782
- Özel kesim tahvilleri	-	1.480.811
	16.021.180	41.867.704

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

- Devlet tahvilleri (*)	18.191.979	8.252.666
- Özel kesim tahvilleri (*)	798.125	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar

- Hisse senetleri	43.158	43.158
	19.033.262	8.295.824

Toplam Finansal Yatırımlar	35.054.442	50.163.528
-----------------------------------	-------------------	-------------------

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam 4.937.011 TL (31 Aralık 2011: 4.828.819 TL) tutarında ve 5.170.000 TL nominal değerli (31 Aralık 2011: 5.200.000 TL) menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem limiti teminatı olarak verilmiştir.

(*) İlgili tahviller alım-satım amaçlı olmakla birlikte kalan vadeleri 1 yılın üzerinde olduğundan sunum amaçlı olarak uzun vadeli finansal yatırım olarak gösterilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

Cinsi Borsada işlem görmeyen	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	42.400	0,167	42.400	0,167
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	758	1,516	758	1,516
	43.158		43.158	

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %0,167'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 10.000 TL olan 10.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	10.110.889	-
	10.110.889	-

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılan kredilerin ortalama faiz oranı %11,40 olup ortalama vadesi 35 gündür.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kredili müşterilerden alacaklar	57.040.413	46.106.030
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	8.043.466	-
Müşterilerden alacaklar	5.864.635	3.758.306
Şüpheli ticari alacakları	230.486	286.121
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(230.486)	(286.121)
	70.948.514	49.864.336

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 119.763.275 TL (31 Aralık 2011: 73.576.787 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

(*) Takas ve saklama merkezinden alacaklar tutarı, iki gün valörlü işleyen hisse senedi piyasaları dolayısıyla bilanço tarihinden bir ve iki gün önceki hisse senedi alış ve satış işlemlerinden oluşan net alacak tutarlarıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Repo borçlarından sağlanan fonlar (*)	17.504.140	30.778.184
Müşterilere borçlar (**)	11.956.548	5.152.654
İlişkili taraflara borçlar (***) (Dipnot 22)	4.641.504	4.774.606
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	2.639.269
	34.102.192	43.344.713

(*) Şirket repo borçlarında sağlanan fonlar karşılığında 14.340.205 TL tutarında devlet tahvilini teminat olarak vermiştir (31 Aralık: 30.284.463).

(**) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 16.598.052 TL (31 Aralık 2011: 9.927.260 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	309.137	275.582
Verilen avanslar	89.446	12.480
Diğer alacaklar	452	-
	399.035	288.062

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	298.633	207.727
	298.633	207.727

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, resim ve harçlar	540.894	487.693
Müşteri bloke paraları	-	-
Diğer çeşitli borçlar	145.524	219.688
	686.418	707.381

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	2.969.928	47.179	1.468.148	1.747.766	268.270	6.501.291
İlaveler	-	46.640	59.405	71.612	1.306	178.963
Çıkışlar, net	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	(19.068)	-	-	19.068	-
Amortisman gideri	(60.503)	(9.774)	(224.483)	(371.649)	(37.244)	(703.653)
Net defter değeri, 30 Haziran 2012	2.909.425	64.977	1.303.070	1.447.729	251.400	5.976.601
Maliyet	4.240.695	1.309.068	4.885.583	1.996.168	1.281.389	13.712.903
Birikmiş amortisman	(1.331.270)	(1.244.091)	(3.582.513)	(548.439)	(1.029.989)	(7.736.302)
Net defter değeri, 30 Haziran 2012	2.909.425	64.977	1.303.070	1.447.729	251.400	5.976.601

31 Aralık 2011	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	3.057.741	75.112	1.272.958	519.434	270.575	5.195.820
İlaveler	-	-	578.025	1.266.488	81.507	1.926.020
Çıkışlar, net	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(87.813)	(27.933)	(382.835)	(38.156)	(83.812)	(620.549)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	2.969.928	47.179	1.468.148	1.747.766	268.270	6.501.291
Maliyet	4.240.695	1.281.492	4.826.178	1.924.558	1.261.019	13.533.942
Birikmiş amortisman	(1.270.767)	(1.234.313)	(3.358.030)	(176.792)	(992.749)	(7.032.651)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	2.969.928	47.179	1.468.148	1.747.766	268.270	6.501.291

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet	480.314	20.617	-	500.931
Birikmiş itfa payları	(391.427)	(25.840)	-	(417.267)
Net defter değeri	88.887	(5.223)	-	83.664

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	403.562	76.752	-	480.314
Birikmiş itfa payları	(347.883)	(43.544)	-	(391.427)
Net defter değeri	55.679	33.208	-	88.887

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	256.000	256.000
	256.000	256.000

Dava karşılıkları İşletme'nin aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklerle ilişkin olarak yönetimin en iyi kanaatine göre hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

(b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Teminat Mektubu	İMKB	6.500.000	5.000.000
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
		6.523.521	5.023.521

İşletme'nin geçmişe yönelik olan ve 2011 yılında ödenerek kapanmış olan vergi borçlarına ilişkin Beşiktaş Vergi dairesine ihtirazi kayıtla yılında ödeme üzerinden, yine aynı yıl kabul edilen 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hakkındaki kanun kapsamında indirime konu olan tutarların İşletme'ye iadesi için İstanbul 3. Vergi Mahkemesi Başkanlığı'na açılmış olan dava devam etmekte olup, dava sonucu kesinleşmemesi ve alınacak iade tutarının tam olarak hesaplanamaması nedeniyle ilgili miktarlar bu ara dönem finansal tablolarda muhasebeleştirilmemiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılığı	139.217	24.511
Personel prim karşılığı	5.353	46.996
	144.570	71.507

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	455.522	370.082
	455.522	370.082

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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	3,57	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	20	23

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.917,27) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	370.082	230.792
Dönem içinde ödenen	(149.128)	(259.823)
Hizmet maliyeti	46.012	10.850
Faiz maliyeti	17.253	10.760
Cari dönem içi artış/(azalış)	188.288	378.511
Dönem içi iptal edilen karşılık	(16.985)	(1.008)
30 Haziran	455.522	370.082

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen giderler	247.900	248.841
Fon yönetim ücreti gelir tahakkuku	31.795	51.216
Diğer dönen varlıklar	12.591	11.728
	292.286	311.785

Diğer Duran Varlıklar

Gelecek yıllara ait giderler	81.958	-
	81.958	-

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Gider tahakkukları	49.603	44.311
Ödenecek vergiler	12.148	-
	61.751	44.311

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2011: 15.000.000 TL) olup her biri 0,5 TL nominal değerli 300.000.000 (31 Aralık 2011: 300.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	3.714.500	24,76	3.714.500	24,76
Hamdi Tacir	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Mehmet Tacir	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Alaettin Tacir	3.409.500	22,73	3.409.500	22,73
Ahmet Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Atilla Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Halit Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Murat Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
İsmet Yazıcı	150.000	1,00	150.000	1,00
Mustafa İleri	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.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2011: 3.903.812 TL).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
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 işlemine 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 2010 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 Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye 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:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 gerçekleştirilmeden sermaye artırımı 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 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı azınlık payları	3.627.668	4.697.230
Kapsamlı gelir içindeki azınlık payları	126.948	(417.946)
Ödenen temettü	-	(111.172)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	(32.563)	(90.770)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(889.950)	(449.674)
	2.832.103	3.627.668

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Satışlar				
Devlet tahvili satış gelirleri	5.516.607.507	2.699.163.457	5.633.091.679	2.845.394.895
Hisse senedi satış gelirleri	18.925.204	12.779.253	38.515.420	6.262.690
Yatırım fonları satış gelirleri	209.735	139.365	450.721	240.941
Hazine bonosu satış gelirleri	-	-	195.300	195.300
Toplam satışlar	5.535.742.446	2.712.082.075	5.672.253.120	2.852.093.826
Hizmet gelirleri				
Yurtiçi hisse senedi aracılık komisyonları	5.382.775	2.667.039	9.269.403	4.036.777
Vad. işlem alım/satım aracılık komisyonları	657.378	314.358	999.773	423.065
Fon yönetim komisyon gelirleri	160.573	82.169	229.939	120.515
Müşteriden alınan VOB borsa payı	160.287	75.971	253.037	116.243
Yurtdışı hisse senedi aracılık komisyonları	138.188	64.356	130.016	69.047
Repo-ters repo aracılık kom.	10.831	5.213	11.005	5.334
Halka arz aracılık gelirleri	10.127	10.127	91.288	91.288
DİBS alım/satım aracılık komisyonları	5.652	2.496	4.756	2.061
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	1.908	1.908	-	-
Ödünç işlem komisyon geliri	1.202	1.107	1.502	300
Portföy yönetimi yönetim komisyonları	1.089	2.478	-	-
Diğer gelirler	112.965	200.060	68.974	(3.193)
Toplam hizmet gelirleri	6.642.975	3.427.282	11.059.693	4.861.437
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler (-)				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(277.543)	(140.836)	(440.179)	(189.221)
Toplam iadeler ve indirimler (-)	(277.543)	(140.836)	(440.179)	(189.221)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Müşterilerden kredi faiz gelirler	4.611.324	2.549.074	3.274.350	1.721.084
Müşterilerden temerrüt faiz gelirleri	265.384	169.570	205.725	94.044
Hisse senedi değer artış/(azalışı)	208.948	208.948	-	-
Devlet Tahvili değer artış/(azalışı)	109.281	109.281	-	-
Devlet tahvili/hazine bonosu itfa faiz gelirleri	51.645	51.645	80.721	80.721
Ters repo faiz gelirleri	36.053	15.759	13.829	6.979
Temettü gelirleri	59.196	59.196	-	-
Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.341.831	3.163.473	3.574.625	1.902.828
Toplam satış gelirleri	5.547.449.709	2.718.531.994	5.686.447.259	2.858.668.870
Satışların maliyeti				
Devlet tahvili satışları maliyeti	(5.516.211.322)	(2.698.944.302)	(5.632.796.920)	(2.845.266.863)
Hisse senedi satışları maliyeti	(18.876.094)	(12.790.886)	(37.722.394)	(6.062.758)
Yatırım fonları maliyetleri	(209.624)	(139.293)	(450.666)	(240.912)
Hazine bonosu satışları maliyeti	-	-	(195.300)	(195.300)
Diğer satışların maliyeti	1.206	1.206	(11.143)	(1.379)
Toplam satışların maliyeti	(5.535.295.834)	(2.711.873.275)	(5.671.176.423)	(2.851.767.212)
Brüt esas faaliyet karı	12.153.875	6.658.719	15.270.836	6.901.658

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri (-)	7.172.884	3.730.961	6.550.291	3.189.814
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	771.160	428.402	1.040.541	496.359
	7.944.044	4.159.363	7.590.832	3.686.173

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Personel giderleri	3.999.245	1.908.006	4.082.737	1.991.896
Data hattı giderleri	431.039	231.500	373.134	200.915
Borsa payları	420.175	200.104	682.398	289.381
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	729.493	605.032	317.600	193.139
Kira giderleri	281.279	148.326	244.977	121.406
Haberleşme giderleri	249.430	136.512	275.010	146.061
İlan, reklam ve tanıtım giderleri	224.556	117.752	201.586	106.003
Vergi, resim, harç giderleri	188.197	124.913	203.995	(4.759)
Temsil ve ağırlama giderleri	178.149	98.339	229.945	122.555
Kas işlemleri departman giderleri	175.533	175.533	-	-
Bakım onarım giderleri	144.731	99.977	113.072	64.151
Ulaşım giderleri	142.527	57.569	96.515	34.994
Elektrik, su, ısıtma giderleri	126.488	57.847	123.795	61.020
Büro muhtelif giderleri	126.311	64.235	118.490	57.056
Kanunen kabul edilmeyen giderler	80.918	22.115	113.357	63.407
Aidat giderleri	77.209	36.799	66.754	33.536
Merkezi kayıt kuruluşu komisyonları	62.736	26.974	101.647	56.695
Takas ve saklama komisyonları	57.933	24.852	37.428	13.084
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	40.432	19.782	44.796	37.325
Servis ücretleri	1.849	924	7.280	3.360
Diğer çeşitli giderler	205.814	2.272	156.316	94.948
	7.944.044	4.159.363	7.590.832	3.686.173

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Diğer faaliyetlerden gelirler:				
Sabit kıymet satış karı	62.581	169	9.112	200
İhbar tazminat gelirleri	923	-	760	760
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	2.803	1.795
Diğer gelirler	239.258	248.412	21.558	15.000
	302.762	248.581	34.233	17.755

Diğer faaliyetlerden giderler:

Diğer giderler	432	432	21.884	21.817
	432	432	21.884	21.817

18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Banka faiz gelirleri	1.742.620	-	1.214.193	602.316
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	1.153.440	363.856	3.339.747	756.901
Temettü gelirleri	18.848	15.078	34.719	29.649
Menkul kıymet gelir reeskontu	-	-	4.170.592	1.214.627
Kur farkı geliri	-	-	466.457	301.046
Yatırım fonları gelirleri	-	-	64.976	-
Diğer finansal gelirler	129.157	-	4.730	2.583
	3.044.065	378.934	9.295.414	2.907.122

19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Menkul kıymet gider reeskontu	975.410	353.777	7.236.811	1.771.242
Banka faiz giderleri	113.033	248.548	328.795	154.667
Teminat mektubu giderleri	11.044	5.637	6.880	4.280
Vadeli mevduat reeskont gelir iptali	-	-	83.828	-
Kur farkı gideri	-	-	7.400	6.039
Alacak reeskontu	-	-	5.287	(880)
	1.099.487	607.962	7.669.001	1.935.348

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Cari yıl vergi (gideri)	(1.453.735)	(875.667)	(1.922.072)	(883.759)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	161.112	37.707	29.197	181.636
Toplam vergi gideri	(1.292.623)	(837.960)	(1.892.875)	(702.123)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Tahakkuk eden gelir vergisi	505.714	2.969.807
Peşin ödenen vergiler	(2.684)	(2.673.244)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	503.030	296.563

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	6.456.739	14.644.806
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.291.348	(2.928.961)
Vergiden muaf gelirler/(giderler)	1.275	(140.041)
Cari dönem vergi gideri	1.292.623	(3.069.002)

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

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Kıdem tazminatı karşılığı	446.604	89.321	364.370	72.874
Finansal yatırımlar	410.178	82.036	43.527	8.705
Kullanılmamış izin karşılığı	139.218	27.844	24.511	4.902
Ertelenmiş vergi varlıkları	199.201		86.481	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.269.609	(253.922)	1.511.573	(302.315)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)		(253.922)		(302.315)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri), net		(54.721)		(215.834)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlığı	199.201	86.481
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(253.922)	(302.315)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(54.721)	(215.834)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	5.037.168	1.449.082	7.466.466	3.455.603
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,01679	0,000483	0,02489	0,01152

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	519.432	935.597
	519.432	935.597

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Can Tacir	93.354	-
Murat Tacir	52.660	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	5.460	-
Atilla Tacir	5.060	-
Ali Tacir	3.136	-
Halit Tacir	710	-
Tacirler Eğitim Vakfı	1	-
Tacirler Umumi Depoculuk	1	-
Toplam	160.382	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alaettin Tacir	1.457.739	1.483.136
Taç Tacir - Alaettin Tacir	1.286.587	1.328.597
Murat Tacir	939.438	-
Mehmet Tacir	403.294	47.223
Funda Tacir	170.100	55.521
Atilla Tacir	140.548	50.052
Ali Tacir	20.708	21.270
Lal Tacir	13.517	13.883
Serkan Tacir	3.401	564.503
Halit Tacir	710	205
Murat Tacir	-	1.195.524
Billur Tacir	-	4.429
Ayten Begümhan Tacir	-	4.422
Tacirler Kimyevi Maddeler	-	3.636
Mustafa İleri	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	205.462	2.205
Toplam	4.641.504	4.774.606

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse senedi aracılık işlemleri

	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2012</u>		<u>1 Nisan- 30 Haziran 2012</u>		<u>1 Ocak- 30 Haziran 2011</u>		<u>1 Nisan- 30 Haziran 2011</u>	
	<u>İşlem</u>	<u>Komisyon</u>	<u>İşlem</u>	<u>Komisyon</u>	<u>İşlem</u>	<u>Komisyon</u>	<u>İşlem</u>	<u>Komisyon</u>
	<u>Hacmi</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Hacmi</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Hacmi</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Hacmi</u>	<u>Tutarı</u>
Funda Tacir	31.413.028	5.984	22.326.825	4.253	-	-	-	-
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	14.681.043	1.398	11.460.411	1.092	28.306.183	2.696	24.762.289	2.359
Can Tacir	1.529.905	146	370.800	35	-	-	-	-
Alaettin Tacir	1.014.900	97	832.900	79	1.074.428	102	1.004.628	95
Murat Tacir	580.054	55	279.440	27	2.989.763	285	2.381.007	227
Atilla Tacir	285.000	27	130.500	12	17.083.134	1.626	16.947.934	1.613
Solmaz - Mediha - Taç Tacir Ortak Hs.	-	-	-	-	85.113.829	8.106	79.503.879	7.572
İsmet Yazıcı	-	-	-	-	107.550	38	-	-
Mustafa İleri	-	-	-	-	53.823	54	-	-
Ali Tacir	-	-	-	-	35.670	3	-	-
Lal Tacir	-	-	-	-	35.453	3	-	-
Toplam	49.503.930	7.707	35.400.876	5.498	134.799.833	12.913	124.599.737	11.866

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Repo işlemleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2012		1 Nisan- 30 Haziran 2012		1 Ocak- 30 Haziran 2011		1 Nisan- 30 Haziran 2011	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Mehmet-Alaattin-Hamdi								
Tacir Ortak Hs.	95.626.934	19.998	44.251.250	9.129	364.956.878	50.162	152.170.948	28.156
Funda Tacir	77.721.193	16.173	42.273.979	8.738	129.130.826	18.961	64.275.799	12.220
Murat Tacir	24.944.552	5.170	14.935.851	3.046	38.195.393	5.825	21.060.521	4.014
Alaettin Tacir	18.115.019	3.619	13.744.786	2.699	14.242.295	1.826	4.373.024	830
Atilla Tacir	16.826.744	3.443	787.093	163	18.499.818	2.759	11.292.363	2.026
İsmet Yazıcı	7.689.129	1.605	3.460.425	694	5.190.876	863	5.190.876	863
Tacirler Umumi Depoculuk	4.417.284	909	-	-	-	-	-	-
Halit Tacir	2.926.860	639	2.926.860	639	176.760	33	176.760	33
Tacirler Holding A.Ş.	2.706.854	540	1.401.698	262	9.722.964	1.452	5.719.407	1.066
Sevil Yazıcı	2.595.443	541	-	-	-	-	-	-
İsmail-Cemil-Selin								
Tacir Ortak Hs.	1.648.975	341	704.593	144	1.101.135	171	654.999	125
Tacirler Eğitim ve Sosyal								
Yardımlaşma Vakfı	1.355.752	285	676.143	138	-	-	-	-
Solmaz - Mediha - Taç								
Tacir Ortak Hs.	1.288.266	269	-	-	6.276.771	736	3.774.370	497
Taç-Alaattin Tacir Ortak Hs.	1.250.747	260	-	-	6.885.969	1.087	4.211.000	802
Mehmet Tacir	17.477	4	17.477	4	2.021.530	335	1.609.156	294
Hamdi Tacir	-	-	-	-	16.488.539	2.100	4.377.106	837
Ali Tacir	-	-	-	-	1.338.486	154	132.454	28
Teriş Kimyevi Maddeler San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	398.750	20	398.750	20
Serkan Tacir	-	-	-	-	3.092	1	3.092	1
Diğer	7.709.172	1.603	6.292.049	1.260	10.205.068	1.258	5.950.748	881
Toplam	266.840.401	55.399	131.472.204	26.916	624.835.150	87.743	285.371.373	52.693

Kredi işlemleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2012		1 Nisan- 30 Haziran 2012		1 Ocak- 30 Haziran 2011		1 Nisan- 30 Haziran 2011	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Emir Tacir	32	-	-	-	-	-	-	-
Alaattin Tacir	7	-	-	-	-	-	-	-
Atilla Tacir	5	1.135	-	938	59	4.308	43	3.891
Murat Tacir	-	2.490	-	464	-	1.822	-	1.124
Can Tacir	-	2.009	-	688	-	-	-	-
Ali Tacir	-	127	-	47	-	116	-	116
Mehmet Tacir	-	-	-	-	1	-	-	-
Solmaz - Mediha - Taç								
Tacir Ortak Hs.	-	-	-	-	-	1.989	-	-
Toplam	44	5.761	-	2.137	60	8.235	43	5.131

Yatırım fonları işlemleri

				Merchants Capital	
1 Ocak -30 Haziran 2012	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Serbest Fon	Toplam
Yönetim ücreti	120.588	10.345	23.212	6.428	160.573
Aracılık komisyonları	23.768	1.208	6.626	14.288	45.890
Toplam	144.356	11.553	29.838	20.716	206.463
1 Ocak -30 Haziran 2011	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon		Toplam
Yönetim ücreti	128.023	18.551		83.365	229.939
Aracılık komisyonları	53.391	4.526		8.508	66.425
Toplam	181.414	23.077		91.873	296.364

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

30 Haziran 2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	-	71.179.000	-	397.197	19.432.951	24.727.335
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.005.502	69.943.012	-	397.197	19.432.951	24.727.335
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	230.486	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(230.486)	-	-	-	-
30 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	54.965	60.432.227	-	209.735	37.740.667	791.163
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	242.633	88.075.432	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	54.965	60.432.227	-	209.735	37.740.667	791.163
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	343.860	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(343.860)	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar		35.054.442	42.168.952
Ticari borçlar	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	17.504.140	30.778.184
Finansal borçlar	Banka kredileri	10.110.889	-

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 242.490 TL (31 Aralık 2011:417.082 TL azalış) azalacak veya 136.723 TL (31 Aralık 2011: 145.322 TL artış) artacaktı.

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2012				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	37.370.647	-	-	-	6.787.801	44.158.448
Finansal yatırımlar	-	-	8.838.079	18.990.104	7.226.259	35.054.442
Ticari alacaklar	70.948.514	-	-	-	-	70.948.514
Diğer alacaklar	-	-	309.136	-	388.531	697.667
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	292.286	292.286
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	5.976.601	5.976.601
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	83.664	83.664
Diğer duran varlıklar	-	-	-	81.958	-	81.958
	108.319.161	-	9.147.216	19.072.062	20.755.143	157.293.580
Finansal borçlar	10.110.889	-	-	-	-	10.110.889
Ticari borçlar	34.102.192	-	-	-	-	34.102.192
Diğer borçlar	-	-	-	-	686.418	686.418
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	503.030	503.030
Borç karşılıkları	-	-	-	-	256.000	256.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	61.751	61.751
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	600.092	600.092
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	54.721	54.721
	44.213.081	-	-	-	2.162.012	46.375.093
	64.106.080	-	9.147.216	19.072.062	18.593.130	110.918.487

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	30 Haziran 2011					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	36.643.167	-	-	-	1.979.658	38.622.825
Finansal yatırımlar	-	7.447.500	30.708.008	18.618.823	7.086.595	63.860.926
Ticari alacaklar	60.487.192	-	-	-	-	60.487.192
Diğer alacaklar	-	-	146.784	-	262.492	409.276
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	262.496	262.496
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	5.090.669	5.090.669
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	104.045	104.045
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	17.199	17.199
	97.130.359	7.447.500	30.854.792	18.618.823	14.803.154	168.854.628
Finansal borçlar	7.533.750	-	-	-	-	7.533.750
Ticari borçlar	56.796.516	-	-	-	-	56.796.516
Diğer borçlar	-	-	-	-	656.004	656.004
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	801.853	801.853
Borç karşılıkları	-	-	-	-	256.000	256.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	44.918	44.918
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	490.298	490.298
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	87.441	87.441
	64.330.266	-	-	-	2.336.514	66.666.780
	32.800.093	7.447.500	30.854.792	18.618.823	12.466.640	102.187.848

Kur riski

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Bankalardaki mevduat	2.542.405	116.252	1.025.590	-	8.345.903	3.015.980	1.061.056	19.201
Diğer alacaklar	5.374.166	2.953.407	16.083	801	275.869	142.166	3.000	-
Toplam varlıklar	7.916.571	3.069.659	1.041.673	801	8.621.772	3.158.146	1.064.056	19.201
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar / (yükümlülükler)	7.916.571	3.069.659	1.041.673	801	8.621.772	3.158.146	1.064.056	19.201

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Döviz cinsinden varlıklar	7.916.572	8.621.772
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net bilanço pozisyonu	7.916.572	8.621.772
Bilanço dışı yükümlülükler	-	-

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30 Haziran 2012	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(554.534)	554.534	(554.534)	554.534
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(236.897)	236.897	(236.897)	236.897
İngiliz sterlini varlık/yükümlülük etkisi	(226)	226	(226)	226
	(791.657)	791.657	(791.657)	791.657

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2011	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(596.542)	596.542	(596.542)	596.542
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(260.034)	260.034	(260.034)	260.034
İngiliz sterlini varlık/yükümlülük etkisi	(5.601)	5.601	(5.601)	5.601
	(862.177)	862.177	(862.177)	862.177

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski açıklamaları

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

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

30 Haziran 2012					
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	10.110.889	10.114.028	-	-	-
Ticari borçlar	34.102.192	34.102.192	-	-	-
Diğer borçlar	686.418	686.418	-	-	-
	44.899.499	44.902.638	-	-	-

31 Aralık 2011					
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	43.344.713	43.344.713	-	-	43.344.713
Diğer borçlar	707.381	707.381	-	-	707.381
	44.052.094	44.052.094			44.052.094

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.612.688	-	-
Yatırım fonları	4.828.507	-	-
Hisse senetleri	2.354.594	42.400	-
Özel kesim tahvilleri	1.023.514	-	-
	16.819.303	42.400	-

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	42.168.952	-	-
Yatırım fonları	3.692.825	-	-
Hisse senetleri	2.777.782	42.400	-
Özel kesim tahvilleri	1.480.811	-	-
	50.120.370	42.400	-

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönem için 2.087.000 TL (31 Aralık 2011: 2.045.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- d) 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2011: 3 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. Bununla birlikte 2 Ağustos 2011 tarihinde kurulan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu'nun, bu konsolide finansal tablolar tarihi itibarıyla nitelikli yatırımcıya arz olmaması dolayısıyla, bu fondan fon yönetim ücreti elde edilmemektedir. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 160.572,92 TL (31 Aralık 2011: 448.779 TL)'dir.

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Yönetim Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
A Tipi Karma Fonu	0,010	6.662.574	0,010	6.318.652
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
B Tipi Likit Fonu	0,003	4.762.594	0,0075	4.263.367
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.				
A Tipi Değişken Fonu	0,010	603.687	0,010	525.875
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				
Merchants Capital				
Serbest Yatırım Fonu	0,020	3.755.528	-	173.483
Toplam Yatırım Fonları		15.784.383		11.281.377

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 29 Ağustos 2012 tarihli haftalık bülteni ile Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’ye faaliyet izni ve yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı bildirilmiştir.

.....