

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2012

KONSOLİDE BİLANÇO	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-48
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-23
5 FİNANSAL BORÇLAR	23
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	24
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24-25
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	27-28
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
13 ÖZKAYNAKLAR.....	30-31
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	34
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	35
18 FİNANSAL GELİRLER.....	35
19 FİNANSAL GİDERLER	35
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	36-37
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-40
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-47
24 FİNANSAL ARAÇLAR	47
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	48
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 Eylül 2012 TARİHLİ BİLANÇO
(XI-29 KONSOLİDE)**

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		114,649,509	136,856,982
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	27,725,323	44,525,095
Finansal Yatırımlar	4	23,299,048	41,867,704
Ticari Alacaklar	6-22	62,790,600	49,864,336
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	28,388	-
Diğer Ticari Alacaklar	6	62,762,212	49,864,336
Diğer Alacaklar	7	373,142	288,062
Diğer Dönen Varlıklar	12	461,396	311,785
Duran Varlıklar		18,255,378	15,093,729
Diğer Alacaklar	7	649,118	207,727
Finansal Yatırımlar	4	11,506,469	8,295,824
Maddi Duran Varlıklar	8	6,017,207	6,501,291
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	82,584	88,887
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		132,904,887	151,950,711
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		19,386,553	44,720,475
Finansal Borçlar	5	66,647	-
Ticari Borçlar	6-22	17,752,594	43,344,713
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	2,311,031	4,774,606
Diğer Ticari Borçlar	6	15,441,563	38,570,107
Diğer Borçlar	7	799,222	707,381
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	317,794	296,563
Borç Karşılıkları	10	256,000	256,000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	144,570	71,507
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	49,726	44,311
Uzun Vadeli Yükümlülükler		609,227	585,915
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	449,075	370,082
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	160,152	215,833
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		19,995,780	45,306,390
ÖZKAYNAKLAR		112,909,106	106,644,321
Ödenmiş Sermaye	13	15,000,000	15,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	22,660,903	22,660,903
Değer Artış Fonları		-8,264	-8,264
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,903,812	3,903,812
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		61,492,765	49,466,452
Net Dönem Karı/Zararı		7,027,787	11,993,750
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		110,077,003	103,016,653
Azımlık Payları	13	2,832,103	3,627,668
TOPLAM KAYNAKLAR		132,904,887	151,950,711

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2012 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Referansları 01.01-30.09.2012 01.01-30.09.2011 01.07-30.09.2012 01.07-30.09.2011					
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri		8,398,805,929	8,488,490,756	2,851,674,448	2,802,043,496
Satışlar	14	8,382,233,160	8,468,388,251	2,846,490,713	2,796,135,130
Hizmet Gelirleri (net)	14	8,571,891	14,453,636	2,206,459	3,834,123
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	8,000,878	5,648,869	2,977,276	2,074,243
Satışların Maliyeti (-)	14	-8,381,862,370	-8,467,381,166	-2,846,565,328	-2,796,204,741
BRÜT KAR/ZARAR		16,943,559	21,109,590	5,109,120	5,838,755
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	-935,809	-1,364,884	-164,649	-324,343
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	-10,466,704	-11,005,883	-4,175,785	-4,455,592
Diğer faaliyet gelirleri	17	333,590	73,054	30,828	38,821
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	-678	-21,884	-678	-214
FAALİYET KARI/ZARARI		5,873,958	8,789,993	798,836	1,097,427
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	18	7,431,076	12,839,085	4,206,805	3,543,671
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	19	-4,393,192	-9,528,363	-3,293,705	-1,859,362
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI					
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-1,762,803	-2,606,489	-466,147	-466,147
Dönem vergi gelir/gideri	20	-1,922,955	-2,515,572	-462,671	-462,671
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	20	160,152	-90,917	-3,476	-3,476
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI					
		7,149,039	9,494,226	2,315,589	2,315,589
DÖNEM KARI/ZARARI					
		7,149,039	9,494,226	2,315,589	2,315,589
Diğer kapsamlı gelir					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	20	0	0	0	0
Bağlı ortaklık paylarındaki değişim	20	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)					
		0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR					
		7,149,039	9,494,226	2,315,589	2,315,589
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
				0	0
				0	0
Azınlık Payları		121,252	-66,046	-25,471	-25,471
Ana Ortaklık Payları		7,027,787	9,560,272	2,341,060	2,290,118
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		121,252	-66,046	-25,471	-25,471
Ana Ortaklık Payları		7,027,787	9,560,272	2,341,060	2,290,118
Hisse başına kazanç	21	0.023	0.032	0.008	0.008
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		0.023	0.032	0.008	0.008
İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.					

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2012 TARİHLİ NAKİT AKIM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

		Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmemiş Cari Dönem	Geçmemiş Cari Dönem
	Referansları	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		8,911,842	12,100,715
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	8	638,136	83,728
İtfa ve Tükenme Payları (+)	9	592,616	26,564
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	11	449,075	327,060
Diğer Borç Karşılığı Ödemeleri (+)	10	256,000	256,000
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)	18	-3,824,575	-6,089,378
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)	19	3,036,427	9,023,761
Faiz Gelirleri (-)	18	-4,059,027	-1,933,924
Faiz Gideri (+)		347,793	0
Sabit Kıymet Satış Karı (-)/Zararı (+)	17	-502,482	-9,210
Özel Maliyet Kapanış Zararı (+)	17	0	0
Alacak Reeskontu (net)	18-19	-788,148	-2,934,383
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		2,832,103	1,626,413
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		7,889,760	12,477,346
Ticari Alacaklardaki Artışlar (-)		24,677,016	-9,921,749
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)		781,779	753,391
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)		-85,080	98,346
Finansal Yatırımlardaki Artışlar (-)		-18,568,656	941,504
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalışlar (-)		149,611	-184,544
Diğer Duran Varlıklardaki Artışlar (+)		-	17,993
Finansal Borçlardaki Artışlar (+)		66,647	-12,666,524
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)		-22,403,246	12,405,884
İlişkili Taraflara Borçlarda Artışlar (+)		-2,463,575	-167,162
Diğer Borçlardaki Artışlar (+)		91,841	655,583
Borç Karşılıklarındaki Azalışlar (-)			
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar (+) Azalışlar (-)		5,361	120,552
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	11	-217,629	-182,753
Vergi Ödemeleri (-)	20	-1,922,955	-2,515,572
Ödenen Temettüleri (-)		0	0
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-19,888,886	-10,645,051
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-11,999,126	1,832,295
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	8	-1,153,488	-280,874
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	9	0	0
Maddi Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)		502,482	0
Alınan Faizler (+)		6,511,097	4,558,670
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		5,860,091	4,277,796
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		-675,150	185,000
Bağlı Ortaklık Geçmiş Yıl Kar/Zararındaki Değişim		-	395,365
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		-	286,321
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-675,150	866,686
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış/Artış		-6,814,185	6,976,777
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	34,539,508	38,329,870
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	27,725,323	45,306,647
İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.			

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2012 TARİHLİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş										
	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azımlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2012 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	-8,264	3,903,812	49,466,452	11,993,750	103,016,653	3,627,668	106,644,321
İç Kaynaklardan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	11,993,750	-11,993,750	0	0	0
Azımlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-795,565	-795,565
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	0	0	0	0	0	32,563	0	32,563	0	32,563
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	7,027,787	7,027,787	0	7,027,787
30 Eylül 2012 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	-8,264	3,903,812	61,492,765	7,027,787	110,077,003	2,832,103	112,909,106
Bağımsız Denetimden Geçmemiş										
	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azımlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2011 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	-8,264	3,903,812	36,311,691	13,063,991	90,932,133	4,697,230	95,629,363
İç Kaynaklardan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Lefkoşe Şubesi Değer Artış Fonu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Varlık Değer Artış Fonunda Artış	0	0	0	8,264	0	0	0	8,264	0	8,264
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	13,191,580	-13,063,991	127,589	0	127,589
Azımlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,035,570	-1,035,570
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl K/Z Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dönem Net Karı / Zararı	0	0	0	0	0	0	9,560,272	9,560,272	0	9,560,272
30 Eylül 2011 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	0	3,903,812	49,503,271	9,560,272	100,628,258	3,661,660	104,289,918

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 7 Aralık 1990 tarihli ana sözleşmesinin 17 Aralık 1990 tarihinde tescil edilmesi ve 20 Aralık 1990 tarih, 2677 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi sonucu kurulmuştur. Şirket'in amacı 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 174 kişi ve Bağlı Ortaklıklarda 7 kişi olmak üzere toplam 181 kişidir. (31 Aralık 2011: 196). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler/ İSTANBUL adresindedir. Ayrıca Şirket, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Fenerbahçe, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin, Şişli, Zonguldak, ve Kıbrıs (Girne)'de "Şube" olarak, İzmit ve Karadeniz Ereğli ilçesinde irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında 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/IFRS") esas alınacaktır.

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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 artırma 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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. Değişiklik 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.
- 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 bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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 arttırılması 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.
- 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 1'in 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

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

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

Şirket adı	30 Eylül 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)	%50,36	%31,48	Yatırım Ortaklığı

Şirket'in Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı")'ye iştirak oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %50,36'dır (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 iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

Şirket'in Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy")'ye iştirak oranı 30 Eylül 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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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.

(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 iskonto 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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

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

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

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

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

(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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - 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 ortalama, 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) İlişkili taraflar

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

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış/(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 temettüler

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 muhasebeleşirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü. Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Değer azalışının kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değerin 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	69,011	8,978
Bankalar	26,721,704	43,875,167
-Vadesiz Mevduatlar	5,413,147	1,984,337
-Vadeli Mevduatlar	21,308,557	41,890,830
Ters repo İşlemlerinden Alacaklar	934,608	630,327
B Tipi Likit Fonlar	0	10,623
Toplam	27,725,323	44,525,095

(*) Mevduat hesaplarının 2.913.679 TL (31 Aralık 2011: 9.927.260 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

30 Eylül 2012 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 14.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokelidir. (2011: 14.000 TL)

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	27,725,323	44,525,095
Faiz Tahakkukları	-43,891	-58,000
Repo Faiz Tahakkukları	0	-327
Müşterilere ait mevduatlar	-2,913,679	-9,927,260
Toplam	24,767,752	34,539,508

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	2,983,317	33,916,286
-Yatırım Fonları	15,375,991	3,692,825
-Hisse Senetleri	3,659,354	2,777,782
-Özel Kesim Tahvilleri	1,280,386	1,480,811
	23,299,048	41,867,704

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</i>		
-Devlet Tahvilleri	11,463,311	8,252,666
-Özel Kesim Tahvilleri	-	-
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>		
-Hisse Senetleri	43,158	43,158
	11,506,469	8,295,824
Toplam Finansal Yatırımlar	34,805,517	50,163,528

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla toplam 3.048.902 TL (2011: 4.828.819 TL) tutarında ve 3.150.000 TL (31 Aralık 2011: 5.200.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem limiti teminatı olarak verilmiştir.

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

Cinsi	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı %
Borsada İşlem Görmeyen				
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	42,400	0.167	42,400	0.167
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	758		758	
	43,158		43,158	

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

30 Eylül 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Banka Kredileri	66,647	-
Toplam	66,647	-

30 Eylül 2012 itibarıyla kullanılan kredi Vergi, SGK türü ödemeler için kullanılan %0 faizli vergi kredisidir. (31 Aralık 2011: 0)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kredili Müşterilerden Alacaklar	61,853,915	46,106,030
Takas ve Saklama Merkezi	48,000	-
Müşterilerden Alacaklar	860,297	3,758,306
İlişkili Taraflardan Alacaklar	28,388	-
VOB Sözleşmeleri (Takas)	-	-
Şüpheli Ticari Alacaklar	230,486	286,121
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-230,486	-286,121
Toplam	62,790,600	49,864,336

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 86.952.361 TL (31 Aralık 2011: 73.576.787 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 22)	2,311,031	4,774,606
Repolardan Sağlanan Fonlar	13,360,950	30,778,184
Müşterilere Borçlar	2,080,613	5,152,654
VOB Sözleşmelerinden Alacaklar	-	-
Takas Saklama Merkezi	-	2,639,269
Toplam	17,752,594	43,344,713

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personelden Alacak Senetleri	279,159	275,582
Alacak Reeskontu (-)	-4,435	-
Verilen Avanslar	0	12,480
Diğer Çeşitli Alacaklar	98,418	-
Toplam	373,142	288,062

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	649,118	207,727

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	528,642	487,693
Diğer Çeşitli Borçlar	270,580	219,688
Toplam	799,222	707,381

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2012
Binalar	4,240,695	-	-	4,240,695
Makine Tesis,Cihazlar	4,379,587	101,031	-108,681	4,371,937
Taşıtlar	1,112,025	-	-270,247	899,575
Demirbaşlar	1,180,417	20,375	-	1,200,792
Toplam Maliyet	10,912,724	179,203	--	10,712,999

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2012
Binalar	-1,182,954	-86,026	0	-1,268,980
Makine Tesis,Cihazlar	-3,106,629	-252,256	128,884	-3,230,001
Taşıtlar	-592,591	-253,448	284,061	-561,978
Demirbaşlar	-909,842	-46,407	0	-956,249
Toplam Birikmiş Amortisman	-5,792,016	-638,136	-	-6,017,207

Net Defter Değeri 30 Eylül 2012	5,120,708	4,695,792
--	------------------	------------------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Binalar	4,240,695	-	-	4,240,695
Makine Tesis,Cihazlar	4,379,587	488,245	-41,654	4,826,178
Taşıtlar	1,112,025	1,266,488	-453,955	1,924,558
Demirbaşlar	1,180,417	87,475	-6,873	1,261,019
Toplam Maliyet	10,912,724	1,153,488	0	12,252,450
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Binalar	-1,182,954	-87,813	-	-1,270,767
Makine Tesis,Cihazlar	-3,106,629	-382,835	131,434	-3,358,030
Taşıtlar	-592,591	-38,156	453,955	-176,792
Demirbaşlar	-909,842	-83,812	905	-992,749
Toplam Birikmiş Amortisman	-5,792,016	-592,616	0	-5,798,338
Net Defter Değeri 31 Aralık 2011	5,120,708			6,454,112

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Haklar	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2012
Maliyet	480,314	-	-	480,314
Birikmiş İtfa Payları	-391,427	-21,120	-	-412,547
Toplam Maliyet	88,887	-21,120	0	67,767
Özel Maliyetler	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2012
Maliyet	1,281,492	-	-	1,281,492
Birikmiş İtfa Payları	-1,234,313	-32,362	-	-1,266,675
Toplam İtfa Payı	47,179	-32,362	0	14,817
Net Defter Değeri 30 Eylül 2012	136,066			82,584
Haklar	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Maliyet	403,562	76,752	-	480,314
Birikmiş İtfa Payları	-347,883	-43,544	-	-391,427
Net Defter Değeri	55,679	33,208	-	88,887
Özel Maliyetler	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Maliyet	1,281,492	-	-	1,281,492
Birikmiş İtfa Payları	-1,206,380	-27,933	-	-1,234,313
Toplam İtfa Payı	75,112	-27,933	-	47,179
Net Defter Değeri 31 Aralık 2011	130,791			136,066

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer Dava Karşılıkları	256,000	256,000
	256,000	584,265

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

(b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Verildiği Yer	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İMKB	8,000,000	5,000,000
Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8,021	8,021
Matrix Alt Alıcılık	8,000	8,000
8.Asliye Mahkemesi	4,500	4,500
KKTC Menkul Kıymet Borsası	2,000	2,000
Sermaye Piyasası Kurulu	1,000	1,000
	8,023,521	5,023,521

ii) Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış vergi davaları ile ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak konsolide finansal tablolarına yansıtmış olduğu toplam 328.265 TL tutarındaki karşılığı 30 Eylül 2012 tarihine kadar konsolide finansal tablolarında taşımıştır. Şirket tarafından yargı sürecinin devam etmesine istinaden, 25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile bu vergi cezalarının gecikme zamları, vergi aslının ödeme sürelerinin bitiminden itibaren TEFE/ÜFE aylık değişim oranları esas alınarak ilgili karşılık tutarı hesaplanmıştır. 30 Eylül 2012 tarihinde karşılık tutarı iptal edilerek 326.470 TL tutarında vergi yükümlülüğü Vergi Dairesi'ne ödenmiştir ve ayrılan 1.795 TL fazla karşılık tutarı diğer gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu davalar ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

- Şirket'in 2001 yılına ilişkin hesaplarının Banka ve Sigorta Muameleleri Vergileri ("BSMV") yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 196.921 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılması ve 196.921 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi davanın kabulüne ve davaya konu olan vergi ziyai cezalı BSMV'nin kaldırılmasına karar vermiştir.
-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

- c) Şirket'in 2003-2004-2005-2006-2007 yıllarına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 155.525 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılması ve 155.525 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 8.Vergi mahkemesinde görülmekte olan davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Şirket tarafından yeni yasa çerçevesinde bu davalara ilişkin olarak 230.526 TL tutarındaki vergi yükümlülüğü Vergi Dairesi'ne ödenmiştir.
- iii) Şirket'in 2002 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 73.078 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılması ve 73.078 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Vergi idaresi tarafından tarh edilen vergi ve kesilen cezalarla ilgili olarak önceki dönemde 381.450 TL tutarında ödeme yapılmış ancak dava Şirket tarafından temyiz edilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bu davaya ilişkin olarak finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılığı	140.114	49.996
Personel prim karşılığı	4.456	24.511
	144.570	71.507
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	449.075	370.082
	449.075	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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,13	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	21	23

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün 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 olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak Bakiyeleri	370,082	230,792
Dönem İçinde Ödenen	-217,629	-259,823
Hizmet Maliyeti	18,319	10,850
Faiz Maliyeti	18,504	10,760
Dönem İçi azalış / Artış	276,784	378,511
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-16,985	-1,008
Toplam	449,075	370,082

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Peşin Ödenen Giderler	461,396	248,841
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	0	51,216
Diğer Dönen Varlıklar	0	11,728
Toplam	461,396	311,785

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Gider Tahakkukları	42,097	44,311
Repo Gider Tahakkuku	7,629	-
Toplam	49,726	44,311

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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Tacirler Holding A.Ş.	3,714,500	24.76	3,714,500	24.76
Hamdi TACİR	3,562,500	23.75	3,562,500	23.75
Mehmet TACİR	3,562,500	23.75	3,562,500	23.75
Alaettin TACİR	3,409,500	22.73	3,409,500	22.73
Ahmet TACİR	150,000	1.00	150,000	1.00
Atilla TACİR	150,000	1.00	150,000	1.00
Halit TACİR	150,000	1.00	150,000	1.00
Murat TACİR	150,000	1.00	150,000	1.00
İsmet YAZICI	150,000	1.00	150,000	1.00
Mustafa İLERİ	1,000	0.01	1,000	0.01
Ödenmiş Sermaye	15,000,000	100.00	15,000,000	100.00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
	37.660.903		37.660.903	

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar / zararları

	30 Eylül 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 işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

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

1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 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.

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

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Satış Gelirleri	8,382,233,160	2,846,490,713	8,468,388,251	2,796,135,130
Hizmet Gelirleri	8,571,891	2,206,459	14,453,636	3,834,123
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	8,000,878	2,977,276	5,648,869	2,074,243
Satışların Maliyeti (-)	-8,381,862,370	-2,846,565,328	-8,467,381,166	-2,796,204,741
Brüt Kar/Zarar	16,943,559	5,109,120	21,109,590	5,838,755

Satış Gelirleri

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Hisse Senedi	20,986,531	2,061,328	44,762,574	6,247,154
Devlet Tahvili	8,360,979,068	2,844,371,559	8,422,768,754	2,789,677,075
Hazine Bonosu	0	-	195,300	-
Yatırım Fonları	267,561	57,826	661,622	210,901
Toplam	8,382,233,160	2,846,490,713	8,468,388,250	2,796,135,130

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	7,094,353	1,711,578	12,484,165	3,214,762
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	190,716	52,528	162,044	32,028
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	1,046,480	389,102	1,431,255	431,482
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	229,810	69,237	346,024	116,085
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	232,282	71,995	363,853	110,816
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	16,640	5,809	17,079	6,074
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	7,849	2,197	7,204	2,448
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	1,662	573	720	720
Portföy Yönetimi Perf.Kom.	4,422	2,514	-	-
Halka Arz Aracılık Gelirleri	16,426	6,299	91,288	0
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	1,547	345	2,107	605
Diğer Gelirler	169,287	56,322	111,942	42,968
Toplam	9,011,474	2,368,499	15,017,681	3,957,988

Hizmet Gelirlerinden İndirimler

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Müşterilere Komisyon İadeleri	-439,583	-162,040	-564,044	-123,865
Hizmet Gelirleri (Net)	8,571,891	2,206,459	14,453,637	3,834,123

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Esas Faaliyetlerden diğer Gelirler

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	7,357,370	2,746,046	5,074,835	1,800,485
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	373,495	108,111	278,966	73,241
Devlet Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri	133,076	81,431	179,771	99,050-
Ters Repo Faiz Gelirleri	47,297	11,244	25,656	11,827
Temettü Gelirleri	89,640	30,444	89,640	89,640
Devlet Tahvili Diğer Artış (azalış)	-	109,281	-	-
Hisse Senedi Değer Artış (azalış)	-	208,948	-	-
Toplam	8,000,878	2,977,276	5,648,868	2,074,243

Satışların Maliyeti

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Hisse Senedi	-21,061,140	-2,185,044	-44,108,118	-6,385,724
Devlet Tahvili	-8,360,477,607	-2,844,266,285	-8,422,404,637	-2,789,607,717
Hazine Bonosu	0	-	-195,300	-
Yatırım Fonları	-267,396	-57,772	-661,542	-210,876
Diğer Satışların Maliyeti	-56,227	-56,227	-11,567	-424
Toplam	-8,381,862,370	-2,846,565,328	-8,467,381,164	-2,796,204,741

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

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-935,809	-164,649	-1,364,884	-324,343
Genel Yönetim Giderleri	-10,466,704	-4,175,785	-11,005,883	-4,455,592
Toplam	-11,402,513	-4,340,434	-12,370,767	-4,779,935

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Borsa Payları	-597,840	-177,665	-941,782	-259,384
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-83,403	-20,667	-130,626	-28,979
Takas ve Saklama Komisyonları	-74,227	-16,294	-56,324	-18,896
Servis Ücretleri	-2,876	-1,027	-10,078	-2,798
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-172,971	-53,405	-216,006	-
Personel Giderleri	-5,229,612	-1,717,615	-5,434,935	-1,894,042
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-329,158	-248,240	-1,151,615	-1,038,258
Amortisman Giderleri	-964,656	-235,163	-473,493	-155,893
Data Hattı Giderleri	-596,402	-165,363	-556,306	-183,172
Haberleşme Giderleri	-321,922	-72,492	-389,163	-114,153
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-234,633	-46,436	-489,293	-285,298
Kira Giderleri	-396,146	-114,867	-376,341	-131,364
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-381,096	-156,540	-296,867	-95,281
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-378,394	-200,245	-433,082	-203,137
Büro Muhtelif Giderleri	-195,793	-69,482	-175,776	-57,286
Ulaşım Giderleri	-175,563	-33,036	-153,604	-57,089
Diğer Çeşitli Giderler	-567,532	-534,817	-161,126	-43,938
Bakım Onarım Giderleri	-230,400	-85,669	-167,551	-54,479
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-195,151	-68,663	-197,992	-74,195
Aidat Giderleri	-97,326	-20,117	-99,487	-32,733
Sigorta Giderleri	-22,148	-1,847	-889	-386
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-69,787	-29,355	-64,785	-19,989
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-51,554	-29,623	-45,576	-14,515
Noter Harç ve Masrafları	-24,235	-12,934	-17,791	-10,227
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-9,688	-9,688	-3,219	-3,219
Kas İşlemleri Departman giderleri	-394,718	-219,185	-	-
Toplam	-11,402,513	-4,340,434	-12,043,707	-4,778,711

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Konusu Kalmayan Karşılıklar	72,621	15,986	18,802	15,999
Diğer Gelirler	196,940	14,317	43,168	21,610
İhbar Tazminat Gelirleri	1,448	525	1,874	1,114
Sabit Kıymet Satış Karı	62,581	0	9,210	98
Toplam	333,590	30,828	73,054	38,821

Diğer Faaliyetlerden Giderler

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Diğer Giderler	-678	-678	-21,884	-214
Toplam	-678	-678	-21,884	-214

18 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	3,036,427	2,856,221	6,089,378	1,918,786
Kur Farkı Geliri	8,282	8,282	710,077	243,620
Banka Faiz Gelirleri	2,469,791	727,171	1,933,924	802,805
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	43,891	43,891	144,849	61,775
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	10,300	10,300	7,351	2,621
Yatırım Fonları Gelirleri	308,492	179,335	64,976	0
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	1,535,045	381,605	3,846,051	506,304
İştirak Temettü Gelirleri	18,848	0	42,479	7,760
Toplam	7,431,076	4,206,805	12,839,085	3,543,671

19 - FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-3,824,575	-2,849,165	-9,023,761	-1,786,950
Vadeli Mev.Reesk. Gelir İptali	0	0	-145,603	-61,775
VOB Değerleme Farkları	-	0	-	-
Banka Faiz Giderleri	-347,793	-234,760	-339,145	-10,350
Alacak Reeskontu	-	0	-	5,287
Kur Farkı Gideri	-204,715	-204,715	-7,803	-403
Teminat Mektubu Giderleri	-16,109	-5,065	-12,051	-5,171
Toplam	-4,393,192	-3,293,705	-9,528,363	-1,859,362

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

	1 Ocak - 30-Eyl-12	1 Temmuz - 30-Eyl-12	1 Ocak - 30-Eyl-11	1 Temmuz- 30-Eyl-11
Cari yıl vergi (gideri)	-1,922,955	-462,671	-2,515,572	-462,671
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	160,152	-3,476	90,917	-3,476
Toplam vergi gideri	-1,762,803	-466,147	-2,424,655	-466,147

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30-Eyl-12	31-Ara-11
Tahakkuk eden gelir vergisi	317,794	2,969,807
Peşin ödenen vergiler	-	-2,673,244
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	317,794	296,563
	30-Haz-12	31-Ara-11
Vergi öncesi kar	9,577,370	14,644,806
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	-1,922,955	-2,928,961
Vergiden muaf gelirler/(giderler)	-	-140,041
Cari dönem vergi gideri	-1,922,955	-3,069,002

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	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	(39.049)	1.511.573	(302.315)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)		(39.049)		(302.315)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri), net		160.152		(215.834)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlığı	199.201	86.481
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	(39.049)	(302.315)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)	160.152	(215.834)

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Net dönem karı (ana ortaklık payı)	7.027.787	2.341.060	9.560.272	2.290.118
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,02343	0,00780	0,03187	0,00763

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	804.039	935.597
	804.039	935.597

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Murat Tacir	28,056	-
Ali Tacir	332	-
Toplam	28,388	-

İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Alaettin Tacir	40,461	1,483,136
Taç Tacir - Alaettin Tacir	41,082	1,328,597
Murat Tacir	64,464	1,195,524
Serkan Tacir	-	564,503
Funda Tacir	940,142	55,521
Atilla Tacir	24,457	50,052
Mehmet Tacir	-	47,223
Ali Tacir	-	21,270
Lal Tacir	8,356	13,883
Halit Tacir	258,495	205
Mehmet-Hamdi-Alaettin Tacir	812,853	-
Diğer Tacirler Ailesi	120,721	14,692
Toplam	2,311,031	4,774,606

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Bilançoya "İlişkili taraflara borçlar" olarak yansıyan 2.311.031 TL'lık tutarın 2.311.031 TL'sı repolardan sağlanan fonlardan oluşmaktadır.(31 Aralık 2011: Repolardan sağlanan fon 4.774.606 TL)

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-30.09.2012		01.01-30.09.2011	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	1,295,900	123	18,823,660	1,793
İsmet Yazıcı	-		642,000	257
Murat Tacir	605,954	57.73	3,712,298	354
Can Tacir	1,677,952	160	53,975,282	5,141
Funda Tacir	42,270,304	8,052	167,239,186	31,855
Ali Tacir	-		215,680	21
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	26,554,341	2,529	112,398,223	10,705
Solmaz-Mediha-Tac Tacir Ortak Hs.	-		3,941,152	375
Atilla Tacir	313,700	27	32,662,894	3,111
Lal Tacir	-		78,975	8
Tacirler Holding A.Ş.	-		339,250	170
Serkan Tacir	-		90,243	9
Halit Tacir	-		172,272	16
Diğer Tacirler Ailesi	214,532	20	14,505,367	1,451
Toplam	72,932,682	10,969	408,796,482	55,266

Repo İşlemleri

	01.01-30.09.2012		01.01-30.09.2011	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	27,463,272	5,474	97,204,929	19,989
İsmet Yazıcı	8,573,588	1,788	16,335,665	3,201
Mehmet Tacir	-	-	24,341,783	4,770
Halit Tacir	11,690,872	2,348	26,814,885	5,393
Serkan Tacir	51,105	6	5,212,320	1,037
Hamdi Tacir	-	-	57,350,989	11,544
Tacirler Umumi Depoculuk	6,375,207	1250.62	1,167,929	233
Ali Tacir	-	-	2,707,474	545
Murat Tacir	30,048,654	6,203	23,271,768	4,689
Atilla Tacir	19,461,856	3,986	41,230,126	8,209
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	156,259,024	31,641	1,001,980,183	203,913

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	2,637,422	538.7	1,080,307	218
Tacirler Holding A.Ş.	2,706,854	540	23,123,939	4,783
Tacirler Kimyevi Maddeler	-	-	28,454,514	5,758
Teriş Kimyevi Maddeler	-	-	676,509	46
Funda Tacir	122,554,955	24,730	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	14,677,387	3,007	156,767,938	30,707
Toplam	402,500,196	81,511	1,507,721,258	305,035

Kredi İşlemleri

	01.01-30.09.2011		01.01-30.09.2011	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	3	3,722	5	1,242
Ali Tacir	-	218.08	-	150
Atilla Tacir	5	1,135	271	12,727
Can Tacir	-	3,938	408	773
Diğer Tacirler Ailesi	43	-	124	2,022
Toplam	51	9,013	808	16,914

Yatırım Fonları İşlemleri

30 Eylül 2012 itibariyle

01.01-30.09.2012	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	181,022	29,180
Değişken Fon	18,009	23,449
Likit Fon	34,967	9,467
Serbest Fon	28,648	124,367
Toplam	262,645	186,463

31 Aralık 2011 itibariyle

01.01-31.12.2011	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	250,932	71,497
Değişken Fon	31,174	5,741
Likit Fon	166,673	16,874
Serbest Fon	-	2,598
Toplam	448,779	96,710

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

Grup'un bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 222.688 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 350.444 TL artış/azalış).

Faiz Oranı Riski

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

Likidite Riski Yönetimi

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Kredi Riski Yönetimi

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

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

Kur Riski

Grup, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların TL'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadelerle faiz getirisi sağlayacak finansal enstrümanlara yönlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tabloda 30.09.2012 itibariyle Grup'un döviz pozisyonuna bağlı duyarlılık analizi gösterilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Kasa	Vadesine 3 Aydan Az Kalan		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	(Not:7)	Bankalar	Devlet Tahvilleri	Ters Repo	Diğer
Cari Dönem (30 Eylül 2011)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	199,931	61,853,915	-	28,388	34,805,517	27,725,323	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	199,931	61,853,915	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	199,931	61,853,915	-	28,388	34,805,517	27,725,323	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	230,486	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-230,486	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar (Not:7)	Kasa Bankalar	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Hazine Bonoları	Ters Repo	Diğer
Önceki Dönem (31 Aralık 2011)									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	54,965	60,432,227	-	209,735	-	37,740,667	-	-	791,163-
- Azami riskin teminat, vs 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-343,860	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar		34.805.517	42.168.952
Ticari borçlar	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	19.659.851	30.778.184
Finansal borçlar	Banka kredileri	66.642	-

30 Eylül 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.

Kur riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	Cari Dönem (30 Eylül 2012)				Önceki Dönem (31 Aralık 2011)			
	TL	ABD	Avro	Gbp	TL	ABD	Avro	Gbp
	Karşılığı	Doları			Karşılığı	Doları		
1. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	20,983,871	1,864,099	1,033,510	17,362	8,345,903	3,015,980	1,061,056	19,201
2. Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	98,418	162,218	3,000	-	275,869	142,166	3,000	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	21,082,289	2,026,317	1,036,510	17,362	8,621,772	3,158,146	1,064,056	19,201
5. Toplam Varlıklar (4)	21,082,289	2,026,317	1,036,510	17,362	8,621,772	3,158,146	1,064,056	19,201
6. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler (6)	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	21,082,289	2,026,317	1,036,510	17,362	8,621,772	3,158,146	1,064,056	19,201
9. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-7)	21,082,289	2,026,317	1,036,510	17,362	8,621,772	3,158,146	1,064,056	19,201

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (30 Eylül 2012)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	332,686	-332,686	332,686	-332,686
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	332,686	-332,686	332,686	-332,686
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	238,586	-238,586	238,586	-238,586
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	238,586	-238,586	238,586	-238,586
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5,024	-5,024	5,024	-5,024
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	5,024	-5,024	5,024	-5,024
TOPLAM (3+6)	576,296	-576,296	576,296	-576,296
Önceki Dönem (31 Aralık 2011)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	596,542	-596,542	596,542	-596,542
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	596,542	-596,542	596,542	-596,542
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	260,034	-260,034	260,034	-260,034
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	260,034	-260,034	260,034	-260,034
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5,601	-5,601	5,601	-5,601
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	5,601	-5,601	5,601	-5,601
TOPLAM (3+6)	862,177	-862,177	862,177	-862,177

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ 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.

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar

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

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

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

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

Finansal Aktifler

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

Finansal Pasifler

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönem için 2.045.000 TL (31 Aralık 2011: 2.015.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
