

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI**

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-46
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-20
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
5 FİNANSAL BORÇLAR	21
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	22
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24-25
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26-27
13 ÖZKAYNAKLAR.....	27-29
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	30-31
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	31
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	32
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	33
18 FİNANSAL GELİRLER.....	33
19 FİNANSAL GİDERLER	34
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-35
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	35
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-37
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	38-41
24 FİNANSAL ARAÇLAR	41-42
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	43-44
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHLİ BİLANÇO KONSOLİDE

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

Bağımsız Denetimden			
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		138,281,711	146,996,055
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	25,308,636	33,048,098
Finansal Yatırımlar	4	40,142,299	25,204,142
Ticari Alacaklar	6-22	72,109,357	88,212,991
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	574,965	652,905
Diğer Ticari Alacaklar	6	71,534,392	87,560,086
Diğer Alacaklar	7	273,016	280,017
Diğer Dönen Varlıklar	12	448,403	250,807
Duran Varlıklar		33,103,986	63,639,149
Diğer Alacaklar	7	784,961	494,165
Finansal Yatırımlar	4	17,110,878	48,138,319
Maddi Duran Varlıklar	8	14,908,378	14,722,911
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	299,769	283,754
Diğer Duran Varlıklar	12	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		171,385,697	210,635,204
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		47,993,098	88,551,231
Finansal Borçlar	5	14,093,360	22,521,116
Ticari Borçlar	6-22	32,239,947	64,101,418
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	8,421,087	6,759,032
Diğer Ticari Borçlar	6	23,818,860	57,342,386
Diğer Borçlar	7	788,684	1,389,139
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	504,387	158,468
Borç Karşılıkları	10	261,462	261,462
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	30,900	60,153
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	74,358	59,475
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7,073,028	7,230,726
Uzun vadeli Finansal Borçlar	5	6,176,360	6,371,580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	575,097	504,268
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	321,571	354,878
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		55,066,126	95,781,957
ÖZKAYNAKLAR		116,319,571	114,853,247
Ödenmiş Sermaye	13	15,000,000	15,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	22,660,903	22,660,903
Değer Artış Fonları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,903,812	3,903,812
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		70,831,989	61,496,898
Net Dönem Karı/Zararı		2,298,862	9,335,091
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		114,695,566	112,396,704
Azımlık Payları		1,624,005	2,456,543
TOPLAM KAYNAKLAR		171,385,697	210,635,204

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2013 TARİHLİ KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
KONSOLİDE

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

		Geçmemiş Cari Dönem	Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot	Referansları 01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri		3,736,573,966	2,829,054,422
Satışlar	14	3,729,529,991	2,823,660,371
Hizmet Gelirleri (net)	14	3,753,440	3,215,693
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	3,290,535	2,178,358
Satışların Maliyeti (-)	14	-3,729,257,153	-2,823,422,559
BRÜT KAR/ZARAR		7,316,813	5,631,863
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	-337,032	-342,758
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	-4,684,653	-3,441,922
Diğer faaliyet gelirleri	17	148,405	88,760
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	-558	-34,580
FAALİYET KARI/ZARARI		2,442,975	1,901,363
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	18	1,170,106	4,050,944
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	19	-1,080,272	-1,877,338
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		2,532,809	4,074,969
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-149,509	-454,663
Dönem vergi gelir/gideri	20	-504,387	-578,068
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	20	354,878	123,405
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		2,383,300	3,620,306
DÖNEM KARI/ZARARI		2,383,300	3,620,306
Diğer kapsamlı gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	20	-	-
Bağlı ortaklık paylarındaki değişim	20	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2,383,300	3,620,306
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azımlık Payları		84,438	-104,487
Ana Ortaklık Payları		2,298,862	3,724,793
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azımlık Payları		84,438	-104,487
Ana Ortaklık Payları		2,298,862	3,724,793
Hisse başına kazanç	21	0.008	0.012
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		0.008	0.012

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2013 TARİHLİ NAKİT AKIM TABLOSU
KONSOLİDE

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2013	Geçmemiş Önceki Dönem 31 Mart 2012
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		2,322,475	3,830,474
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	8	263,067	201,479
İtfa ve Tükenme Payları (+)	9	8,139	5,833
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	11	70,829	30,050
Borç Karşılığı (+)		0	425,654
Menkul Kıymet Reeskont Geliri / Gider Net (-)		448,290	17,062
Faiz Gelirleri (-)		-3,912,153	-955,893
Sabit Kıymet Satış Karı (-)/Zararı (+)		-1,719	0
Alacak Reeskontu (net)		0	399,971
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		844,834	104,487
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		43,762	4,059,117
Ticari Alacaklardaki Artışlar (-)		16,025,694	-423,089
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)		77,940	0
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)		7,001	168,294
Finansal Yatırımlardaki Artışlar (-)		-16,089,284	269,545
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalışlar (-)		-197,596	0
Finansal Borçlardaki Artışlar (+)		-8,427,756	58,317
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)		5,403,986	1,265,273
İlişkili Taraflara Borçlarda Artışlar (+)		1,962,055	357,625
Diğer Borçlardaki Artışlar (+)		-600,455	44,915
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar (+)		-14,883	-353,033
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)		0	-59,206
Vergi Ödemeleri (-)	20	0	-578,068
Ödenen Temettüleri (-)		0	0
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-1,853,298	750,573
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-1,809,536	4,809,690
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	8	-448,534	-4,322
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	9	-24,154	-2,554
Alınan Faizler (+)		0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-472,688	-6,876
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		215,866	41,204
Bağlı Ortaklık Geçmiş Yıl Kar/Zararındaki Değişim		188,925	358,077
Finansal Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		404,791	399,281
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış/Artış		-1,877,433	5,202,095
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	27,186,069	34,539,508
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	25,308,636	39,741,603

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHLİ AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU KONSOLİDE

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2013 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	0	3,903,812	61,496,898	9,335,091	112,396,704	2,456,543	114,853,247
İç Kaynaklardan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kıbrıs-Gine 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	9,335,091	-9,335,091	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-832,538	-832,538
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	2,298,862	2,298,862	0	2,298,862
31 Mart 2013 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	0	3,903,812	70,831,989	2,298,862	114,695,566	1,624,005	116,319,571

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

	Sermaye	Yeniden	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan						
	Düzeltilme	Değerleme	Değer	Kısıtlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM	
	Sermaye	Farkları	Fonu	Artış Fonu	Yedekler	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Özkaynaklar	Payları	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 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	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	11,993,750	-11,993,750	0	0	0
Azınlık Paylarındaki Değişimin Sermaye Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-41,204	-41,204
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	3,724,793	3,724,793	0	3,724,793
31 Mart 2012 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	0	3,903,812	61,460,202	3,724,793	106,749,710	3,586,464	110,336,174

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 7 Aralık 1990 tarihli ana sözleşmesinin 17 Aralık 1990 tarihinde tescil edilmesi ve 20 Aralık 1990 tarih, 2677 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi sonucu kurulmuştur. Şirket'in unvanı 18 Ekim 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan ve 29 Mart 2011 tarih ve 7782 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan karar ile "Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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

Şirket bu amaç dahilinde;

- 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 ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Ayrıca Şirket, Lefkoşe'de şube olarak faaliyette bulunmaktadır.

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 173 kişi ve Bağlı Ortaklıklar'da 6 kişi olmak üzere toplam 179 kişidir. (31 Aralık 2012: 164). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Fenerbahçe, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Lefkoşe'de "Şube" olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve İzmit'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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

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

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

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

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

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup 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) Yeni standartlar ve değişiklikler:

- 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.

**31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- 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. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- 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 var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.
- 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.
- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyona ilişkin esasları

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı ortaklıklar, operasyonları üzerindeki kontrolün Şirket tarafından oluşturulduğu ya da Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2012 Sermayedeki pay oranı	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)	%61,80	%55,69	Yatırım Ortaklığı

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 işgal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("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. Tacirler Portföy 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.471979 sayılı portföy yönetimi yetki belgesine sahiptir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren dönemde konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

(c) Ticari alacaklar

Grup, 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.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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 Grup yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

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

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

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

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

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Söz konusu varlık payının sermaye payını temsil etmesi durumunda maliyet değeri ile muhasebeleştirilir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

(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.

Grup, 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.

(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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Finansal borçlar

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutuluş 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.

(ii) Diğer finansal borçlar

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

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

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

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

(l) Finansal kiralama (Grup'un "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"nın esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bununla birlikte, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir. Dolayısıyla Şirket'in bağlı ortaklığı olan Yatırım Ortaklığı'nın konsolidasyona tabi tutulan finansal tablolarında yansıtılmış kurumlar vergisi karşılıkları ve gideri bulunmamaktadır.

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, 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.

Grup, 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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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

Grup, 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 muhasebeleştirilmektedir. Grup'un 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:

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri: Grup Alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılan devlet tahvilleri, özel kesim tahvilleri ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerini, bu finansal varlıkların aktif piyasada işlem gördükleri borsa fiyatları ile belirlemektedir.

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	82,208	3,965
Bankalar	23,895,932	32,294,182
Ters repo konusu menkul kıymet	1,330,496	748,126
Aracı Kurum Cari Hesabı	0	1,825
B tipi likit fonlar	0	0
Toplam	25,308,636	33,048,098

Bankalar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadeli Mevduat	19,254,333	22,456,891
Vadesiz Mevduat	4,641,599	9,837,291
Toplam	23,895,932	32,294,182

(*) Mevduat hesaplarının 2.175.102 TL (31 Aralık 2012: 5.835.182 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

31 Mart 2013 dönemi itibarıyla bankadaki mevduatın 2.514.000 TL'si verilen teminat mektupları karşılığında blokelidir. (2012: 14.000 TL)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Maliyet Bedeli	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	39,870,921	40,142,299
Toplam	39,870,921	40,142,299

Alım-Satım Amaçlı Yatırımlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Makul Değeri	Makul Değeri
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	2,161,450	2,247,750
Devlet Tahvilleri	32,444,484	17,241,170
Özel Kesim Tahvilleri	1,298,319	1,450,768
Yatırım Fonları	4,238,046	4,264,454
Toplam	40,142,299	25,204,142

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla toplam 610.878 TL (2012: 4.542.107 TL) tutarında ve 600.000 TL (31 Aralık 2012: 4.585.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem limiti teminatı olarak verilmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 ve tarihleri itibarıyla Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %5'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 3.000.000 TL olan 3.000.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 5.50 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Makul Değeri	Makul Değeri
Alım-Satım Amaçlı Varlıklar	610,878	31,650,919
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	16,500,000	16,487,400
Toplam	17,110,878	48,138,319

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Makul Değeri	Makul Değeri
Devlet Tahvili	610,878	31,650,919

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Makul Değeri	Makul Değeri
Takasbank AŞ	16,500,000	16,487,400
Toplam	16,500,000	16,487,400

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Banka Kredileri	12,500,000	20,592,958
Finansal Kiralama borçları (1 yıla kadar)	1,593,360	1,928,158
Toplam	14,093,360	22,521,116

31 Mart 2013

Döviz Cinsi	Banka	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz (%)
TL	T.İş bankası	-	7,500,000	Spot Kredi
	Yapı Kredi Bankası	-	5,000,000	Spot Kredi
Kısa Vadeli Krediler Toplamı			12,500,000	

Uzun Vadeli finansal Borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8,512,051	8,707,271
Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti (-)	-2,335,691	-2,335,691
Toplam	6,176,360-	6,371,580

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kredili Müşterilerden Alacaklar	67,605,032	70,004,693
Takas ve Saklama Merkezi	48,000	0
Müşterilerden Alacaklar	2,009,634	15,906,119
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	574,965	0
KAS İşlemlerinden alacaklar	1,871,726	2,302,179
Şüpheli Ticari Alacaklar	230,486	230,486
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-230,486	-230,486
Toplam	72,109,357	88,212,991

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:22)	8,421,087	39,403,595
Repolardan Sağlanan Fonlar	19,772,032	6,759,032
Müşterilere Borçlar	2,175,102	1,020,791
KAS İşlemlerinden Alacaklılar	1,871,726	2,302,179
Takas Saklama Merkezi	0	14,615,821
Toplam	32,239,947	64,101,418

(*) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 2.175.102 TL (31 Aralık 2012: 7.779.823 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Personelden Alacak Senetleri	273,016	277,378
Verilen Avanslar	0	2,639
Toplam	273,016	280,017

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	784,961	494,165

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	580,921	591,423
Ödenecek Ücret Giderleri	16,809	0
Müşteri Bloke Paraları	0	0
Diğer Çeşitli Borçlar	190,954	797,716
Toplam	788,684	1,389,139

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01 Ocak 2013	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2013
Binalar	13,192,853	404,545	-	13,597,398
Özel Maliyetler	1,362,405	24,154	-	1,386,559
Makine Tesis,Cihazlar	5,017,200	18,786	-3,430	5,032,556
Taşıtlar	1,712,108	-	-	1,712,108
Demirbaşlar	1,361,541	1,049	-4,331	1,358,259
Toplam Maliyet	22,646,107	448,534	-7,761	23,086,880

Birikmiş Amortisman	01 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2012
Binalar	-1,375,760	-117,539	-	-1,493,299
Özel Maliyetler	-1,255,043	-8,139	-	-1,263,182
Makine Tesis,Cihazlar	-3,581,817	-72,041	3,430	-3,650,428
Taşıtlar	-638,803	-50,690	-	-689,493
Demirbaşlar	-1,071,773	-14,658	4,331	-1,082,100
Toplam Birikmiş Amortisman	-7,923,196	-263,067	7,761	-8,178,502

Net Defter Değeri	6,501,290	14,908,378
--------------------------	------------------	-------------------

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Binalar	4,240,695	8,952,158	-	13,192,853
Özel Maliyetler	1,281,492	80,913	-	1,362,405
Makine Tesis,Cihazlar	4,826,178	402,812	-211,790	5,017,200
Taşıtlar	1,924,558	71,612	-284,062	1,712,108
Demirbaşlar	1,261,019	100,522	-	1,361,541
Toplam Maliyet	13,533,942	9,608,017	-495,852	22,646,107

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2011
Binalar	-1,270,767	-104,993	-	-1,375,760
Özel Maliyetler	-1,234,313	-20,730	-	-1,255,043
Makine Tesis,Cihazlar	-3,358,030	-432,139	208,352	-3,581,817
Taşıtlar	-176,792	-746,073	284,062	-638,803
Demirbaşlar	-992,749	-79,024	-	-1,071,773
Toplam Birikmiş Amortisman	-7,032,652	-1,382,959	492,414	-7,923,196

Net Defter Değeri	6,501,290	14,722,911
--------------------------	------------------	-------------------

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2013
Maliyet	723,857	24,154	-	748,011
Birikmiş İtfa Payları	-440,103	-8,139	-	-448,242
Net Defter Değeri	283,754	16,015	0	299,769

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2012
Maliyet	480,314	261,603	-18,060	723,857
Birikmiş İtfa Payları	-391,427	-48,676	0	-440,103
Toplam Maliyet	88,887	212,927	-18,060	283,754

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dava Gider Karşılığı	261.462	261.462

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

(b) Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	2013	2012
Teminat Mektubu	İMKB	7.000.000	4.500.000
Teminat Mektubu	Takasbank	10.000.000	0
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8.021	8.021
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	8.000	8.000
Teminat Mektubu	8.Asliye Mahkemesi	4.500	4.500
Teminat Mektubu	KKTC Menkul Kıymet Borsası	2.000	2.000
Teminat Mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1.000	1.000
		17.023.521	4.523.521

Şirket'in 2002 yılına ilişkin hesaplarının banka ve sigorta muameleleri vergileri yönünden Maliye Bakanlığı'nın inceleme elemanları tarafından incelenmesi sonucunda Şirket adına 73.078 TL tutarında ikmalen vergi tarhi yapılmaması ve 73.078 TL tutarında vergi ziyai cezası kesilmesi vergi inceleme raporuna bağlanmış ve vergi/ceza ihbarnamesi Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket, bunun üzerine Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nce yapılan tarhiyatın iptali talebi ile dava açmıştır. İstanbul 2.Vergi mahkemesinde görülen davada vergi mahkemesi tarh edilen vergi ve kesilen cezalarda yasal isabetsizlik olmadığına karar vermiştir. Vergi idaresi tarafından tarh edilen vergi ve kesilen cezalarla ilgili olarak önceki dönemde 381.450 TL tutarında ödeme yapılmış ancak dava Şirket tarafından temyiz edilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bu davaya ilişkin olarak finansal tablolarda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Personel Prim Karşılığı	58,874	47,909
Kullanılmamış İzin Karşılığı	32,179	12,244
Toplam	91,053	60,153

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	575.907	504.268
	575.907	504.268

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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.

	2013	2012
İskonto oranı (%)	2,50	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	25	22

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.129,25 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.(1 Ocak 2012: 2.917,27 TL)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak Bakiyeleri	504,268	370,082
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	57,046	228,183
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	0	-149,127
Aktüeryal Kayıp/kazanç	13,783	55,130
Toplam	575,097	504,268

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Peşin Ödenen Giderler	448,403	196,526
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	0	41,981
Diğer Dönen Varlıklar	-	12,300
Diğer Dönen Varlıklar	448,403	250,807

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gider Tahakkukları	66,635	59,475
Repo Gider Tahakkuku	7,723	0
Toplam	74,358	59,475

13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2012: 15.000.000 TL) olup her biri 0,5 TL nominal değerli 300.000.000 (31 Aralık 2012: 300.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31.03.2013		31.12.2012	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	3.714.500	24,76	3.714.500	24,76
Hamdi Tacir	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Mehmet Tacir	3.562.500	23,75	3.562.500	23,75
Alaettin Tacir	3.409.500	22,73	3.409.500	22,73
Ahmet Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Atilla Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Halit Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
Murat Tacir	150.000	1,00	150.000	1,00
İsmet Yazıcı	150.000	1,00	150.000	1,00
Mustafa İleri	1.000	0,01	1.000	0,01
Ödenmiş sermaye	15.000.000	100,00	15.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	22.660.903		22.660.903	
	37.660.903		37.660.903	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1. Tertip Yasal Yedekler	3,000,000	3,000,000
2. Tertip Yasal Yedekler	903,812	903,812
Toplam	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 2010 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

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

Sermaye 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;

	31.03.2013	31.12.2012
Dönem başı azınlık payları	2.456.543	3.627.668
Kapsamlı gelir içindeki azınlık payları	84.438	84.438
Bağlı ortaklık payındaki değişimin geçmiş yıl karları etkisi	(44.304)	(44.960)
Bağlı ortaklık payındaki değişimin sermaye etkisi	(872.672)	(1.210.603)
	1.624.005	2.456.543

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Satış Gelirleri	3,729,529,991	2,823,660,371
Hizmet Gelirleri	3,753,440	3,215,693
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	3,290,535	2,178,358
Satışların Maliyeti (-)	-3,729,257,153	-2,823,422,559
Brüt Kar/Zarar	7,316,813	5,631,863

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Satış Gelirleri

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Hisse Senedi	8,562,318	6,145,951
Devlet Tahvili	3,713,767,581	2,817,444,050
Hazine Bonosu	7,107,465	0
Yatırım Fonları	92,627	70,370
Toplam	3,729,529,991	2,823,660,371

Hizmet gelirleri

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Yurtiçi Hisse Senedi Arac.Kom.	2,577,824	2,715,736
Yurtdışı Hisse Senedi Arac.Kom.	47,701	73,832
Vad.İşlem Alım/Satım Arac. Kom.	267,827	343,020
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	4,336	78,404
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	74,021	84,316
Repo-Ters Repo Aracılık Kom.	6,417	5,618
DİBS Alım/Satım Aracılık Kom.	3,380	3,156
Portföy Yönetimi Yönetim Kom.	3,240	-1,389
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	2,338	95
Kas İşlem Gelirleri	844,833	0
Diğer Gelirler	151,949	49,612
Toplam	3,983,866	3,352,400

Hizmet gelirlerinden indirimler

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Müşterilere Komisyon İadeleri	-230,426	-136,707
Hizmet Gelirleri (Net)	3,753,440	3,215,693

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	2,934,026	2,062,250
Müşterilerden Temerrüt Faiz Gelirleri	149,535	95,814
Devlet Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri	199,343	0
Ters Repo Faiz Gelirleri	7,631	20,294
Toplam	3,290,535	2,178,358

Satışların maliyeti

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Hisse Senedi	-8,404,870	-6,085,208
Devlet Tahvili	-3,713,651,583	-2,817,267,020
Hazine Bonosu	-7,107,465	0
Yatırım Fonları	-92,434	-70,331
Diğer Satışların Maliyeti	-801	0
Toplam	-3,729,257,153	-2,823,422,559

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-337,032	-342,758
Genel Yönetim Giderleri	-4,684,653	-3,441,922
Toplam	-5,021,685	-3,784,680

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Borsa Payları	-238,808	-220,071
Merkezi Kayıt Kuruluşu Kom.	-34,222	-35,762
Takas ve Saklama Komisyonları	-16,221	-33,081
Servis Ücretleri	-1,080	-924
Yabancı İşlem Departman Giderleri	-45,425	-51,355
Personel Giderleri	-2,017,144	-1,884,874
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-794,009	-58,803
Amortisman Giderleri (Not: 18-19)	-124,461	-124,461
Data Hattı Giderleri	-215,351	-199,539
Haberleşme Giderleri	-110,553	-112,918
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-144,563	-63,284
Kira Giderleri	-128,760	-132,953
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-188,615	-106,804
Temsil ve Ağırlama Giderleri	-149,444	-79,810
Büro Muhtelif Giderleri	-62,881	-62,076
Ulaşım Giderleri	-35,135	-84,958
Diğer Çeşitli Giderler	-193,821	-36,529
Bakım Onarım Giderleri	-114,020	-44,754
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-63,747	-68,641
Aidat Giderleri	-19,923	-40,410
Sigorta Giderleri	-23,034	-220
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-54,511	-20,650
Kırtasiye ve Matbua Giderleri	-13,984	-22,654
Noter Harç ve Masrafları	-16,358	-10,969
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-187,934	-188,981
Ödenecek BSMV Karşılık Gideri	0	-81,814
Ödenecek İşçi Tazminat Gideri	0	-17,385
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid.	-27,681	0
Toplam	-5,021,685	-3,784,680

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1,364	16,985
İhbar Tazminat Gelirleri	4,568	923
Personel Sözleşmelerinden Gelirler	5,279	
Sabit Kıymet Satış Karı	1,719	62,412
Diğer Gelirler	135,475	8,440
Toplam	148,405	88,760

Diğer faaliyetlerden giderler:

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Özel Maliyet Kapanış Zararı	0	-34,320
Diğer Giderler	-558	-260
Toplam	-558	-34,580

18 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	256,002	1,775,997
Kur Farkı Geliri	29,660	188
Banka Faiz Gelirleri	281,866	955,893
Vadeli Mevduat Faiz Reesk. Geliri	24,310	0
Vadeli İşlemler Faiz Gelirleri	3,017	3,770
Alacak Reeskont Gider İptali	0	217,020
Yatırım Fonları Gelirleri	32,190	308,492
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	487,948	789,584
Hazine Bonoları Faiz Gelirleri	55,113	0
İştirak Temettü Gelirleri	0	0
Toplam	1,170,106	4,050,944

19 - FİNANSAL GİDERLER

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-504,724	-1,758,935
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	-26,847	0
VOB Değerleme Farkları	-79-	0
Banka Faiz Giderleri	-305,735	0
Alacak Reeskontu	-10,911	-16,063
Kur Farkı Gideri	-214,191	-96,933
Finansman Faiz Giderleri	-6,694	-
Teminat Mektubu Giderleri	-11,091	-5,407
Toplam	-1,080,272	-1,877,338

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

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

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

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

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Vergi Öncesi Yasal Kar	2,322,475	3,830,474
K.Kabul Edilmeyen Giderler	764,962	58,967
İndirimler	-565,500	-70,212
Kurumlar Vergisi Matrahı	2,521,937	3,819,230
Etkin Vergi Oranı	%20	%20
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-504,387	-766,095
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Vergi Etkisi	-152,992	-11,678
İndirimlerin Vergi Etkisi	113,100	14,042
Peşin Ödenen Vergiler	93,841	185,778
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	321,571	123,405
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-504,387	-578,068

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2012
Net Kar	2,298,862	3,724,793
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ort.	300,000,000	300,000,000
Hisse Başına Kazanç (TL)	0.008	0.012

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	01.01-31.03.2013	01.01-31.03.2012
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	264,178	244,527

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Funda Tacir	3,674,175	2,192,067
Murat Tacir	33,324	136,777
Alaettin Tacir	542,025	75,424
Atilla Tacir	56,199	779,723
İsmet Yazıcı	17,778	9,437
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	4,034,002	3,524,720-
Tacirler Eğitim ve Sosoyal yardım Vakfı	11,609	5,190-
Diğer Tacirler Ailesi	51,975	35,694
Toplam	8,421,087	6,759,032

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	-	-
Atilla Tacir	574,965	605,835
Solmaz-Mediha-Taç Tacir Ortak Hs.	-	-
Murat Tacir	-	13,269
Can Tacir	-	33,801
Toplam	574,965	652,905

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

Hisse senedi aracılık işlemleri

	01.01-31.03.2013		01.01-31.03.2012	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	2,764,611	263	832,900	79
Funda Tacir	52,813,723	10,060	22,326,825	4,253
Atilla Tacir	8,174,750	779	130,500	12
Murat Tacir	14,069	1	279,440	27
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	16,270,104	1,550	11,460,411	1,092
Can Tacir	377,300	36	370,800	35
Halit Tacir	224,517	21	0	0
Diğer Tacirler Ailesi	280,566	211	0	0
Toplam	80,919,640	12,922	35,400,876	5,498

Repo işlemleri

	01.01-31.03.2013		01.01-31.03.2012	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	25,414,891	3,679	13,744,786	2,699
İsmet Yazıcı	1,249,476	168	3,460,425	694
Mehmet Tacir	0	0	17,477	4
Halit Tacir	1,125,377	165	2,926,860	639
Funda Tacir	180,309,562	25,987	42,273,979	8,738
Murat Tacir	4,489,503	663	14,935,851	3,046
Atilla Tacir	4,919,323	706	787,093	163
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	200,718,533	28,831	44,251,250	9,129
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	1,009,288	146	704,593	144
Tacirler Holding A.Ş.	0	0	1,401,698	262
Tacirler Eğitim ve sosyal Yardım Vakfı	207,218	27	676,143	138
Diğer Tacirler Ailesi	1,828,381	213	6,292,049	1,260
Toplam	421,271,552	60,585	131,472,204	26,916

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kredi işlemleri

	01.01-31.03.2013		01.01-31.03.2012	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	-	119	-	464
Ali Tacir	-	0	-	47
Atilla Tacir	-	10,878	-	938
Can Tacir	-	245	-	688
Toplam	0	11,242	0	2,137

Yatırım fonları işlemleri

01.01-31.03.2013	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Serbest fon	Toplam
Yönetim Ücreti	47,882	5,038	17,359	642	70,921
Aracılık Komisyonları	16,422	549	5,539	12,101	34,610
Toplam	64,304	5,587	22,898	12,743	105,532

01.01-31.03.2012	Karma Fon	Değişken Fon	Likit Fon	Toplam
Yönetim Ücreti	60,653	5,087	12,358	78,098
Aracılık Komisyonları	11,571	841	3,428	15,839
Toplam	72,224	5,928	15,785	93,937

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi riski açıklamaları

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

	Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:3)			
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Kasa Bankalar	Diğer
Cari Dönem (31 Mart 2013)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	0	57,253,177	-	273,016	23,978,140	1,330,496
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	57,253,177	-	273,016	23,978,140	1,330,496
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)			
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Kasa Bankalar	Diğer
Önceki Dönem (31 Aralık 2012)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	88,485,458	-	280,017	32,924,183	753,915
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	88,254,972	-	280,017	32,924,183	753,915
B. Koşulları yeniden görülmüş 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.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

		Cari Dönem (31 Mart 2012)	Önceki Dönem (31 aralık 2012)
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık (1)	40,142,299	42,137,249
Finansal yükümlülükler (2)		14,093,360	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-

Kur riski

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem (31 Mart 2013)			Özkaynaklar	
Kar/Zarar			Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
			Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	347,552	-347,552	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	347,552	-347,552	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	0	0	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	0	0	-	-
TOPLAM (3+6)	347,552	-347,552	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Önceki Dönem (31 Mart 2012)		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	491,326	-491,326	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	491,326	-491,326	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	348,526	-348,526	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	348,526	-348,526	-	-
TOPLAM (3+6)	839,852	-839,852	-	-

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.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

Cari Dönem (31 Mart 2012)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	52,756,037	52,756,037	52,754,365	1,672	-	-
Finansal borçlar	14,093,360	14,093,360	14,093,360	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	8,421,087	8,421,087	8,421,087	-	-	-
Diğer ticari borçlar	29,378,548	29,378,548	29,378,548	-	-	-
Diğer borçlar	788,684	788,684	788,684	0	-	-
Diğer yükümlülükler	74,358	74,358	72,686	1,672	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Önceki Dönem (31 Mart 2012)

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36,253,964	36,253,964	36,248,064	5,900	-	-
Finansal borçlar	58,317	58,317	58,317	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	4,416,981	4,416,981	4,416,981	-	-	-
Diğer ticari borçlar	30,974,992	30,974,992	30,974,992	-	-	-
Diğer borçlar	752,296	752,296	752,296	0	-	-
Diğer yükümlülükler	51,378	51,378	45,478	5,900	0	0

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31.03.2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	32,444,484	-	-
Yatırım fonları	4,238,046	-	-
Hisse senetleri	2,161,450	16,500,00	-
Özel kesim tahvilleri	1,298,319	-	-
	40,142,299	16,500,000	-

31.12.2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	48,892,089	-	-
Yatırım fonları	4,264,454	-	-
Hisse senetleri	2,247,750	16,487,400	-
Özel kesim tahvilleri	1,450,768	-	-
	56,855,061	16,487,400	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönem için 2.087.000 TL (31 Aralık 2011: 2.045.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup ana ortaklığı Tacirler Yatırım menkul Değerler A.Ş.’nin ödenmiş sermayesinin 15.000.000 TL’den tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 60.000.000 TL artırarak 75.000.000 TL’ye çıkarılması ve artırılan sermaye tutarının ortakların payları nispetinde bedelsiz hisse olarak verilmesi için gerekli izinlerin alınması işlemleri tamamlanmış olup şirketin 23 Mayıs 2013 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurulunda kabul edildikten sonra tescil ve ilan edilecektir.

Grup şirketlerinden olan Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin “Yatırım Ortaklığı” “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı” statüsünden çıkarılarak “Yatırım Holding A.Ş.”ye dönüştürülmesine ilişkin 4 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı alınmış, gerekli yasal onayların alınması ve yine konu ile ilgili şirket kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL’ye çıkarılması için gerekli başvurularda bulunulmuştur.

.....