

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İstanbul, Kasım 2013

KONSOLİDE BİLANÇO	3-4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-53
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-23
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-23
5 FİNANSAL BORÇLAR	23
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	24
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24-25
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	27-28
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
13 ÖZKAYNAKLAR.....	30-31
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	34
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	35
18 FİNANSAL GELİRLER.....	35
19 FİNANSAL GİDERLER	35
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	36-37
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-40
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-47
24 FİNANSAL ARAÇLAR	47
25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	48
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2013	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar		121,768,789	146,996,055
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	18,271,642	33,048,098
Finansal Yatırımlar	4	24,211,283	25,204,142
Ticari Alacaklar	6-22	79,005,440	88,212,991
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	280,781	652,905
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	78,724,659	87,560,086
Diğer Alacaklar	7	264,289	280,017
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22	5,222	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	259,067	280,017
Peşin Ödenmiş giderler	12	1,023,165	196,526
Diğer Dönen Varlıklar	12	16,135	54,281
Duran Varlıklar		61,608,064	63,639,149
Diğer Alacaklar	7	450,499	494,165
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	450,499	494,165
Finansal Yatırımlar	4	46,055,573	48,138,319
Maddi Duran Varlıklar	8	14,393,198	14,722,911
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	258,295	283,754
TOPLAM VARLIKLAR		183,376,853	210,635,204

30 Eylül 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Kasım 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2013	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		56,579,412	88,551,230
Finansal Borçlar	5	22,223,992	22,521,116
Ticari Borçlar	6-22	32,750,885	64,101,418
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	4,925,117	6,759,032
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	27,825,768	57,342,386
Diğer Borçlar	7	876,088	1,389,139
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	876,088	1,389,139
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	328,594	158,468
Borç Karşılıkları	10	251,437	261,462
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	75,943	60,153
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	72,473	59,474
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8,015,317	7,230,726
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	5	6,792,302	6,371,580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	772,538	504,268
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	450,477	354,878
Toplam Yükümlülükler		64,594,729	95,781,956
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		118,782,124	114,853,247
Ödenmiş Sermaye	13	75,000,000	15,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	22,660,903	22,660,903
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/Gelirler		-276,874	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
Aktüeryal Kayıplar	11	-276,874	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,903,812	3,903,812
Geçmiş Yıllar Karları		10,856,397	61,496,898
Net Dönem Karı/Zararı		5,629,410	9,335,091
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		117,773,648	112,396,704
Azınlık Payları		1,008,476	2,456,543
TOPLAM KAYNAKLAR		183,376,853	210,635,204

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri		10,914,189,291	3,252,282,685	8,398,805,929	2,851,674,448
Satışlar	14	10,893,579,765	3,246,599,685	8,382,233,160	2,846,490,713
Hizmet Gelirleri (net)	14	11,129,484	2,353,142	8,571,891	2,206,459
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	9,480,042	3,329,858	8,000,878	2,977,276
Satışların Maliyeti (-)	14	-	-3,245,776,044	-8,381,862,370	-2,846,565,328
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		21,335,660	6,506,641	16,943,559	5,109,120
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	-1,533,652	-511,217	-935,809	-164,649
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	-12,800,707	-3,663,604	-10,466,704	-4,175,785
Diğer faaliyet gelirleri	17	564,150	328,077	333,590	30,828
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	-52,193	-735	-678	-678
FAALİYET KARI		7,513,258	2,659,162	5,873,958	798,836
Finansal gelirler	18	3,173,448	1,252,422	7,431,076	4,206,805
Finansal giderler (-)	19	-3,279,619	-1,160,016	-4,393,192	-3,293,705
VERGİ ÖNCESİ KAR		7,407,087	2,751,568	8,911,842	1,711,936
Vergi Geliri/(Gideri)		-1,761,281	-688,106	-1,762,803	-466,147
-Cari Dönem vergi gideri	20	-1,505,887	-409,828	-1,922,955	-462,671
-Ertelenmiş vergi geliri	20	-255,394	-278,278	160,152	-3,476
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI		5,645,806	2,063,462	7,149,039	1,245,789
Diğer kapsamlı gider/gelir		21,211	158,073	-	-
Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		21,211	158,073	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıplar		-276,874	-105,796	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri		298,085	263,869	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5,667,017	2,221,535	7,149,039	1,245,789
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		16,396	140,170	121,252	-25,471
Ana Ortaklık Payları		5,629,410	1,923,292	7,027,787	1,271,260
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		16,396	140,170	121,252	-25,471
Ana Ortaklık Payları		5,650,621	2,081,365	7,027,787	1,271,260
Nominal Değeri 1 TL olan Hisse Başına Kar	21	0.019	0.006	0.023	0.004

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2013	Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012
Dipnot Referansları			
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Net Kar (Ana Ortaklık Payları)		5,629,410	8,911,842
Esas Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman (+)	8	836,136	638,136
İtfa ve Tükenme Payları (+)	9	74,263	592,616
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	11	772,538	449,075
Diğer Borç Karşılığı Ödemeleri (+)	10	251,437	256,000
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)	18	-333,214	-3,824,575
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)	19	1,567,900	3,036,427
Faiz Gelirleri (-)	18	-2,113,545	-4,059,027
Faiz Gideri (+)		1,582,784	347,793
Sabit Kıymet Satış Karı (-)/Zararı (+)	17	-32,015	-502,482
Alacak Reeskontu (net)	18-19	-	-788,148
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		16,396	2,832,103
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		8,252,090	7,889,760
Ticari Alacaklardaki Artışlar (-)		9,207,551	24,677,016
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)		372,124	781,779
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)		15,728	-85,080
Finansal Yatırımlardaki Artışlar (-)		-992,859	-18,568,656
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalışlar (-)		-38,146	149,611
Finansal Borçlardaki Artışlar (+)		-297,124	66,647
Ticari Borçlardaki Artışlar (+)		-31,350,533	-22,403,246
İlişkili Taraflara Borçlarda Artışlar (+)		-1,833,915	-2,463,575
Diğer Borçlardaki Artışlar (+)		-563,051	91,841
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar (+) Azalışlar (-)		12,999	5,361
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	11	-146,899	-217,629
Vergi Ödemeleri (-)	20	-1,505,887	-1,922,955
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-27,120,012	-19,888,886
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-18,867,922	-11,999,126
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	8	-685,103	-1,153,488
Maddi Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)		32,015	502,482
Alınan Faizler (+)		7,431,492	6,511,097
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		6,778,404	5,860,091
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim		-2,001,815	-675,150
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-2,001,815	-675,150
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış/Artış		-14,091,333	-6,814,185
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	27,186,069	34,539,508
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	13,094,736	27,725,323

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Çalışanlara										
	Sermaye		Sağlanan	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan		Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM
	Düzeltilme	Faydalara ilişkin		Değer	Kısıtlanmış						
	Sermaye	Farkları	aytüyeryal kayıp	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	
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	0	0	0	0	0	11,993,750	-11,993,750	0	0	0	
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	0	0	0	0	7,027,787	7,027,787	0	7,027,787	
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl Karları Etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-795,565	-795,565	
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin sermaye etkisi	0	0	0	0	0	32,563	0	32,563	0	32,563	
30 Eylül 2012 Bakiyeleri	15,000,000	22,660,903	0	-8,264	3,903,812	61,492,765	7,027,787	110,077,003	2,832,103	112,909,106	

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Çalışanlara										
	Sermaye		Sağlanan	Finansal Varlık	Kardan Ayrılan		Geçmiş Yıl	Net Dönem	Ana Ortaklığa Ait	Azınlık	TOPLAM
	Düzeltilme	Faydalara ilişkin		Değer	Kısıtlanmış						
	Sermaye	Farkları	aytüyeryal kayıp	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	
Transfer	0	0	0	0	0	9,335,091	-9,335,091	0	0	0	
Sermaye Artırımı	60,000,000	0	0	0	0	-60,000,000	0	0	0	0	
Geçmiş Yıl kar-zararlarına transferler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	276,874	0	0	0	5,629,410	5,906,284	-796,457	4,556,079	
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl Karları Etkisi	0	0	0	0	0	24,408	0	24,408	-24,408	0	
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin sermaye etkisi	0	0	0	0	0	0	0	0	-590,896	-590,896	
Ödenen Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	-36,306	-36,306	
30 Eylül 2013 Bakiyeleri	75,000,000	22,660,903	276,874	0	3,903,812	10,856,397	5,629,410	118,327,396	1,008,476	118,782,124	

İlişikteki Dipnotlar Finansal Tabloların Tamamlayıcı Parçasıdır.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

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

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tacirler Yatırım Holding A.Ş. ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Grup'un genel merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı Şirket'te 168 kişi ve Bağlı Ortaklıklar'da 6 kişi olmak üzere toplam 174 kişidir. (31 Aralık 2012: 164). Grup'un Genel Müdürlüğü Akmerkez, Nispetiye Cad. B3 Blok K/9 Etiler / İstanbul adresindedir. Ayrıca Şirket, Ankara, İzmir, Şişli, Erenköy, Kayseri, Kartal, Zonguldak, Bakırköy, İzmit, Adana, Mersin, Denizli, Bursa, Antalya, Gaziantep ve Kıbrıs'da "Şube" olarak, Karadeniz Ereğli ilçesinde ve İzmit'te irtibat bürosu olarak faaliyetini sürdürmektedir.

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Grup, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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

Grup, 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.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket'in 1 Ocak 2013 tarihinden önceki yıllık finansal raporlama dönemleri için hesaplanan aktüeryal kazanç/kayıp tutarlarının önemsiz olması nedeniyle ilgili değişikliği geriye doğru uygulamamıştır.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Yeniden sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup KGGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 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. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), "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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 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.
- TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş TFRS 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 TFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- TFRS 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 TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması - devlet kredileri", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

30 Eylül 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- TFRS 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. TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un 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.

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.

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

Şirket adı	30 Eylül 2013 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2012 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Tacirler Yatırım Holding A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%86,68	%55,69	Yatırım Ortaklığı
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%85,00	%85,00	Portföy Yönetimi

Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Yatırım Ortaklığı") 14 Şubat 2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, faaliyet esaslarında, portföy yatırım politikalarında ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu çerçevede yatırım ortaklığı;

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

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

Tacirler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olağan Genel kurulunda alınan karar gereği Tacirler Yatırım Holding A.Ş. olarak unvan değişikliği yapmıştır.

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.

Grup faaliyetlerinin büyük kısmını tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmesi nedeniyle 30 Eylül 2013 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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(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.

(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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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.

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve 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

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

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Haklar

3-5 yıl

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmı finansal borçlar hesabına eklenmek suretiyle 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.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

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

(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).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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 2012 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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).

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüler

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(r) Nakit akım tablosu

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

(s) Hisse senedi ve ihracı

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, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kasa	16,823	3,965
Bankalar	17,561,585	32,296,007
-Vadesiz Mevduatlar	4,913,751	9,839,116
-Vadeli Mevduatlar	12,647,834	22,456,891
Ters repo İşlemlerinden Alacaklar	693,234	748,126
Toplam	18,271,642	33,048,098

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	18,271,642	33,048,098
Faiz Tahakkukları	-1,388	-26,847
Repo Faiz Tahakkukları	-	-
Müşterilere ait mevduatlar	-5,175,518	-5,835,182
Toplam	13,094,736	27,186,069

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Makul Değeri	Makul Değeri
Hisse Senetleri (Borsaya Kote)	12,972,879	2,247,750
Devlet Tahvilleri	4,969,864	17,241,170
Özel Kesim Tahvilleri	2,304,680	1,450,768
Yatırım Fonları	3,963,860	4,264,454
	24,211,283	25,204,142

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
-Devlet Tahvilleri (*)	20,559,909	31,650,919
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
-Hisse Senetleri	25,495,664	16,487,400
	46,055,573	48,138,319
Toplam Finansal Yatırımlar	70,266,856	73,342,461

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak finansal tablolarında muhasebeleştirdiği İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin ("Takasbank") toplam sermayesinin %5'ine tekabül eden (31 Aralık 2012: %5'i) nominal değeri 21.000.000 TL olan 210.0000.000 adet (31 Aralık 2012: 3.000.000 TL olan 3.000.000 adet) hissesi bulunmaktadır. İlgili hisselerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen ve borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları olmaları nedeniyle finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Banka Kredileri	21,692,872	20,592,958
Toplam	21,692,872	20,592,958

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kullanılan kredi tutarı 21.692.872 TL ortalama faiz oranı %7,90'dır. (31 Aralık 2012: 20.592.958 TL ortalama faiz oranı %7).

Finansal kiralama borçları

Şirket finansal kiralama sözleşmesi aracılığıyla maddi duran varlık kiralamış olup brüt ve net finansal kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
1 Yıla Kadar	531,120	1,928,158
1-5 Yıl arası	8,510,950	8,707,272
Brüt Finansal Kiralama Borçları	9,042,070	10,635,430
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıla Kadar)	-181,015	-427,685
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (1 yıldan Uzun)	-1,537,633	-1,908,006
Net Finansal Kiralama Borçları	7,323,422.00	8,299,739.00

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kredili Müşterilerden Alacaklar	65,131,978	70,004,693
KAS İşlemlerinden Alacaklar	0	2,302,179
Müşterilerden Alacaklar	13,873,462	15,906,119
-İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 22)	280,781	652,905
-İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	13,592,681	15,253,214
Şüpheli Ticari Alacaklar	230,486	230,486
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-230,486	-230,486
Toplam	79,005,440	88,212,991

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 149.803.550 TL (31 Aralık 2012: 136.546.486 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Repolaradan Sağlanan Fonlar	20,561,131	39,403,595
Müşterilere Borçlar	2,364,617	1,020,791
İlişkili Taraflara Borçlar	4,925,117	6,759,032
KAS İşlemlerinden Alacaklar	4,900,020	2,302,179
Takas Saklama Merkezi	-	14,615,821
Toplam	32,750,885	64,101,418

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Dönen Varlıklar

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar :

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alacak Senetleri	261,650	277,378
Verilen Avanslar	2,639	2,639
Toplam	264,289	280,017

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar :

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Personele Verilen Avanslar (Dipnot 22)	5,222	-
Toplam	5,222	-

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar :

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	450,499	494,165

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	617,290	591,423
Diğer Çeşitli Borçlar	258,798	797,716
Toplam	876,088	1,389,139

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013	Binalar	Özel Maliyetler	Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2013	11,817,093	107,362	1,435,383	1,073,305	289,768	14,722,911
İlaveler	501,895	43,136	126,666	-	13,406	685,103
Çıkışlar, net	-	-63,857	-6,868	-76,624	-4,331	-151,680
Amortisman Gideri	-359,040	-30,113	-255,017	-152,069	-66,897	-863,136
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2012	11,959,948	56,528	1,300,164	844,612	231,946	14,393,198
Maliyet	13,694,748	1,405,541	5,143,866	1,712,108	1,374,947	23,331,210
Birikmiş Amortisman	-1,734,800	-1,349,013	-3,843,702	-867,496	-1,143,001	-8,938,012
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2013	11,959,948	56,528	1,300,164	844,612	231,946	14,393,198

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

			Makine, Tesis, Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2012	Binalar	Özel Maliyetler				
Net Defter Değeri, 1 Ocak 2012	2,969,928	47,179	1,468,148	1,747,766	268,270	6,501,291
İlaveler	8,952,158	80,913	402,812	71,611	97,723	9,605,217
Çıkışlar, net	-	-	-	-	-	-
Amortisman Gideri	-104,993	-20,730	-432,139	-746,072	-79,663	-1,383,597
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2012	11,817,093	107,362	1,438,821	1,073,305	286,330	14,722,911
Maliyet	13,192,853	1,362,405	5,017,200	1,712,108	1,361,541	22,646,107
Birikmiş Amortisman	-1,375,760	-1,255,043	-3,581,817	-638,803	-1,071,773	-7,923,196
Net Defter Değeri, 31 Aralık 2012	11,817,093	107,362	1,435,383	1,073,305	289,768	14,722,911

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Haklar	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkış	30 Eylül 2013
Maliyet	723,857	48,804	-	772,661
Birikmiş İtfa Payları	-440,103	-74,263	-	-514,366
Toplam Maliyet	88,887	-25,459	-	258,295

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

10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2013 31 Aralık 2012

(a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Diğer Dava Karşılıkları	251,437	261,462
Diğer	7,305	-
	251,437	261,462

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

(b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

i) verilen Teminatlar

Teminat Cinsi	Verildiği Yer	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Teminat Mektubu	BİST	5,500,000	4,500,000
Teminat Mektubu	Kocaeli 4. Asliye Mahkemesi	8,021	8,021
Teminat Mektubu	Matrix Alt Alıcılık	8,000	8,000
Teminat Mektubu	Plato Veri Dağıtım Hizmetleri	8,000	8,000
Teminat Mektubu	8.Asliye Mahkemesi	4,500	4,500
Teminat Mektubu	KKTC Menkul Kıymet Borsası	2,000	2,000
Teminat Mektubu	Sermaye Piyasası Kurulu	1,000	1,000
Teminat Mektubu	Takasbank Para Piyasası	10,000,000.00	-
Toplam		15,531,521	4,531,521

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Kullanılmamış İzin Karşılığı	57,894	47,909
Personel Prim Karşılığı	18,049	12,244
	75,943	60,153
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	772,538	504,268
	772,538	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 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İskonto Oranı (%)	3.02	2.50
Emeklilik İhtimaline ilişkin Kullanılan Oran (%)	25	25

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.254,44 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.(1 Ocak 2013: 3.129,25 TL)

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31/12/2012
Dönem Başı	504,268	384,930
Dönem İçinde Ödenen	-146,899	-443,676
Hizmet Maliyeti	27,478	67,880
Faiz Maliyeti	110,907	78,303
Aktüeryal Kayıp	276,784	-
Cari Dönem Değişimi	-	416,831
Dönem Sonu	772,538	504,268

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Peşin Ödenen Kullanım Gideri	609,004	-
Yıllık Aidat ve SPK Harcı	158,468	-
Peşin Ödenen Kira	31,344	38,847
Personel sağlık Sigortası	201,735	99,978
Diğer Peşin Ödenen Giderler	22,614	57,701
Toplam	1,023,165	196,526

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Gelir Tahakkukları	2,175	41,981
Diğer Dönen Varlıklar	13,960	12,300
	16,135	54,281

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Gider Tahakkukları	72,473	59,474
	72,473	59,474

13 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2012: 15.000.000 TL) olup her biri 0,05 TL nominal değerli 1.500.000.000 (31 Aralık 2012: 300.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket sermayesi 23 Mayıs 2013 tarihli olağan Genel Kurul'da alınan karar ile 15.000.000 TL tutarından 75.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. İlgili değişiklik 28 Haziran 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Tacirler Holding A.Ş.	18,572,500	24.76	3,714,500	24.76
Hamdi TACİR	17,812,500	23.75	3,562,500	23.75
Mehmet TACİR	17,812,500	23.75	3,562,500	23.75
Alaettin TACİR	17,047,500	22.73	3,409,500	22.73
Ahmet TACİR	750,000	1.00	150,000	1.00
Atila TACİR	750,000	1.00	150,000	1.00
Halit TACİR	750,000	1.00	150,000	1.00
Murat TACİR	750,000	1.00	150,000	1.00
İsmet YAZICI	750,000	1.00	150,000	1.00
Mustafa İLERİ	5,000	0.01	1,000	0.01
Ödenmiş Sermaye	75,000,000	100.00	15,000,000	100.00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-		22,660,903	
Toplam	75,000,000.00		37,660,903	

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" olarak sınıflandırılırlar. Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.903.812 TL'dir (31 Aralık 2012: 3.903.812 TL).

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar / zararları

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Birinci Tertip Yasal Yedekler	3,000,000	3,000,000
İkinci Tertip Yasal Yedekler	903,812	903,812
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler Toplamı	3,903,812	3,903,812

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu düzenlemenin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Dönem Başı Azınlık Payları	2,456,543	3,627,668
Kapsamlı Gelir İçindeki Azınlık Payları	16,396	84,438
Ödenen Temettü	-36,306	-
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Geçmiş Yıl Karları Etkisi	-24,408	-44,960
Bağlı Ortaklık Payındaki Değişimin Sermaye Etkisi	-1,403,749	-1,210,603
	1.008.476	2,456,543

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Hisse Senedi Satış Gelirleri	296,612,914	219,042,038	20,986,531	2,061,328
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	10,579,706,613	3,027,550,739	8,360,979,068	2,844,371,559
Hazine Bonosu Satış gelirleri	9,645,490	-	-	-
Özel Sektör Tahvil satış Gelirleri	6,467,065	-	-	-
Yatırım Fonları Satış Gelirleri	114,499	6,908	267,561	57,826
Diğer Satış Gelirleri	1,033,184	-	-	-
Toplam	10,893,579,765	3,246,599,685	8,382,233,160	2,846,490,713

Hizmet Gelirleri

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Yurtiçi Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	7,566,180	2,223,041	7,094,353	1,711,578
Kas İşlem Gelirleri	2,682,103	844,721	-	-
Vadeli İşlem Alım/Satım Aracılık Komisyonları	625,067	-553,398	1,046,480	389,102
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	5,624	-241,285	229,810	69,237
Yurtdışı Hisse Senedi Aracılık Komisyonları	299,698	99,282	190,716	52,528
Halka Arz Aracılık Gelirleri	168,885	-13,788	16,426	6,299
Müşteriden Alınan VOB Borsa Payı	186,276	31,712	232,282	71,995
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	22,442	8,248	16,640	5,809
Portföy Yönetimi Performans Komisyonu	10,003	-	4,422	2,514
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	11,732	4,293	7,849	2,197
Portföy Yönetimi Yönetim Komisyonu	6,871	2,535	1,662	573
Ödünç İşlem Komisyon Geliri	2,976	488	1,547	345
Diğer Gelirler	174,941	127,600	169,287	56,322
Toplam	11,762,798	2,533,449	9,011,474	2,368,499

Hizmet Gelirlerinden İadeler ve İndirimler

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Müşterilere Komisyon İadeleri	-633,314	-180,307	-439,583	-162,040
Toplam İadeler ve İndirimler	-633,314	-180,307	-439,583	-162,040

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Esas Faaliyetlerden diğer Gelirler

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Müşterilerden Kredi Faiz Gelirleri	8,689,667	2,992,258	7,357,370	2,746,046
Müşterilerden Temerrüt Gelirleri	520,362	155,023	373,495	108,111
Devlet Tahvili İtfâ Faiz Gelirleri	133,076	45,640	133,076	81,431
Ters Repo Faiz Gelirleri	47,297	47,297	47,297	11,244
Temettü Gelirleri	89,640	89,640	89,640	30,444
Devlet Tahvili Değer Artış (azalış)	-	-	-	-
Hisse Senedi Değer Artış (azalış)	-	-	-	-
Toplam	9,480,042	3,329,858	8,000,878	2,977,276

Toplam Satış Gelirleri	10,914,189,291	3,252,282,685	8,398,805,929	2,851,674,448
-------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Satışların Maliyeti

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Hisse Senedi Satışları Maliyeti	-297,003,830	-211,270,512	-21,061,140	-2,185,044
Devlet Tahvili Satışları Maliyeti	-10,579,147,477	-3,032,180,341	-8,360,477,607	-2,844,266,285
Hazine Bonosu Satışları Maliyeti	-9,645,490	-	-	-
Yatırım Fonları Satışları Maliyeti	-114,462	-6,130	-267,396	-57,772
Özel Sektör Tahvil Satışları Maliyeti	-6,467,065	-1,867,320	0	-
Diğer Satışların Maliyeti	-475,307	-451,741	-56,227	-56,227
Toplam	-10,892,853,631	-3,245,776,044	-8,381,862,370	-2,846,565,328

Brüt Esas Faaliyet Karı	21,335,660	6,506,641	16,943,559	5,109,120
--------------------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

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

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Pazarlama,Satış ve Dağ.Giderleri	-1,533,652	-511,217	-935,809	-164,649
Genel Yönetim Giderleri	-12,800,707	-3,663,604	-10,466,704	-4,175,785
Toplam	-14,334,359	-4,174,821	-11,402,513	-4,340,434

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Personel Giderleri	-5,486,427	-1,574,129	-5,229,612	-1,717,615
Borsa Payları	-674,599	-214,460	-597,840	-177,665
Data Hattı Giderleri	-625,374	-185,709	-596,402	-165,363
Amortisman Giderleri	-964,656	-286,252	-964,656	-235,163
İlan, Reklam ve Tanıtım Giderleri	-613,062	-194,120	-381,096	-156,540
Vergi, Resim, Harç Giderleri	-499,529	-102,330	-234,633	-46,436
Kira Giderleri	-403,922	-114,469	-396,146	-114,867
Haberleşme Giderleri	-329,544	-95,060	-321,922	-72,492
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-385,005	-141,351	-378,394	-200,245
Büro Muhtelif Giderleri	-325,351	-108,450	-195,793	-69,482
Bakım Onarım Giderleri	-252,706	-56,100	-230,400	-85,669
Elektrik, Su, Isıtma Giderleri	-201,657	-68,367	-195,151	-68,663
Ulaşım Giderleri	-153,509	-53,314	-175,563	-33,036
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	-99,735	-11,371	-69,787	-29,355
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonu	-100,724	-30,869	-83,403	-20,667
Aidat Giderleri	-176,961	-132,388	-97,326	-20,117
Takas ve Saklama Komisyonları	-25,020	-8,340	-74,227	-16,294
Servis Ücretleri	-6,614	-4,455	-2,876	-1,027
Kanunen Kabul Edilmeyen Gid.	-1,715,793	-541,436	-329,158	-248,240
Diğer Çeşitli Giderler	-1,294,171	-251,851	-848,128	-861,498
Toplam	-14,334,359	-4,174,821	-11,402,513	-4,340,434

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Konusu Kalmayan Karşılıklar	112,025	5,855	72,621	15,986
Diğer Gelirler	410,175	112,025	196,940	14,317
İhbar Tazminat Gelirleri	9,935	1,011	1,448	525
Sabit Kıymet Satış Karı	32,015	30,296	62,581	-
Toplam	564,150	149,187	333,590	30,828

Diğer Faaliyetlerden Giderler

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Diğer Giderler	-52,193	-735	-678	-678
Toplam	-52,193	-735	-678	-678

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Banka Faiz Gelirleri	1,027,144	411,228	2,469,791	727,171
Devlet Tahvilleri Faiz Gelirleri	1,086,401	345,943	1,535,045	381,605
Kur Farkı Geliri	634,690	369,996	8,282	8,282
Menkul Kıymet Gelir Reeskontu	333,214	78,639	3,036,427	2,856,221
İştirak Temettü Gelirleri	34,542	-	18,848	-
Diğer Finansal Gelirler	57,457	46,616	362,683	233,526
	3,173,448	1,252,422	7,431,076	4,206,805

19 - FİNANSAL GİDERLER

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Menkul Kıymet Gider Reeskontu	-1,567,900	-567,303	-3,824,575	-2,849,165
Banka Faiz Giderleri	-1,582,784	-559,359	-347,793	-234,760
Vadeli Mevduat Reesk. Gelir İptali	-65,945	-12,032	-	-
Teminat Mektubu Giderleri	-54,053	-18,343	-16,109	-5,065
Kur Farkı Gideri	-8,937	-2,979	-204,715	-204,715
	-3,279,619	-1,160,016	-4,393,192	-3,293,705

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 2013 yılı için %20'dir (2012: %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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak 30 Eylül 2013	1 Temmuz 30 Eylül 2013	1 Ocak 30 Eylül 2012	1 Temmuz 30 Eylül 2012
Cari Yıl Vergi (Gideri)	-1,505,887	-409,828	-1,922,955	-462,671
Ertelenmiş Vergi geliri / (Gideri)	-255,394	-278,278	160,152	-3,476
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	-1,761,281	-688,106	-1,762,803	-466,147

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Tahakkuk Eden Kurumlar Vergisi	1,505,887	2,207,982
Peşin Ödenen Vergiler	-1,177,293	-2,049,514
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, net	328,594	158,468

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Vergi Öncesi Kar	7,298,183	11,767,183
%20 Vergi Oranı ile oluşan teorik vergi gideri	-1,459,637	-2,353,437
Kanunen Kabul Edilmeyen giderlerin etkisi	-267,633	
Vergiden Muaf gelirler/(giderler), net	-34,011	5,873
Cari Dönem Vergi Gideri	-1,761,281	-2,347,564

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş Vergi Varlığı	166,479	107,054
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	-616,956	-504,614
Nhet Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)	-450,477	-397,560

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	756,452	151,290	490,019	98,004
Kullanılmamış İzin Karşılığı	57,894	11,579	68,993	13,799
Diğer	18,049	3,610	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	166,479		111,803	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,824,045	-364,809	1,681,122	-336,224
Finansal Yatırımlar	1,260,735	-252,147	652,285	-130,457
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülükleri)	-616,956		-466,681	
Ertelenmiş Vergi (Yükümlülükleri), net	-450,477		-354,878	

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç:

	01.01-30.09.2013	01.07-30.09.2013	01.01-30.09.2012	01.07-30.09.2012
Net Kar	5,629,410	1,923,292	7,027,787	1,271,260
Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalaması	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Hisse Başına Kazanç	0.019	0.006	0.023	0.004

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	881,533	1,075,463
	881,533	1,075,463

İlişkili Taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Murat Tacir	36,750	13,269
Atilla Tacir	22,413	605,835
Can Tacir	221,618	33,801
Toplam	280,781	652,905

İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alaettin Tacir	99,064	779,723
Murat Tacir	66,470	136,777
Serkan Tacir	33,778	-
Funda Tacir	1,772,788	2,192,067
Atilla Tacir	35,970	75,424
Mehmet Tacir	244,269	-
Lal Tacir	-	8,500
İsmet YAZICI	62,534	9,437
Mehmet-Hamdi-Alaettin Tacir	2,129,470	3,535,968
Diğer Tacirler Ailesi	480,774	21,136
Toplam	4,925,117	6,759,032

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Personele Verilen Avanslar	5,222	-
Toplam	5,222	-

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Hisse Senedi Aracılık İşlemleri

	01.01-30.09.2013		01.01-30.09.2012	
	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı	İşlem Hacmi	Komisyon Tutarı
Alaettin Tacir	6,110,537	582	1,295,900	123
İsmet Yazıcı	214,254	75.01	-	-
Murat Tacir	145,498	13.87	605,954	57.73
Can Tacir	1,227,763	117	1,677,952	160
Funda Tacir	131,064,073	24,965	42,270,304	8,052
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	39,439,905	3,756	26,554,341	2,529
Atilla Tacir	49,326,453	4,696	313,700	27
Halit Tacir	3,088,091	294.13	-	-
Diğer Tacirler Ailesi	2,902,272	2,226	214,532	20
Toplam	233,518,846	36,725	72,932,682	10,969

Repo İşlemleri

	01.01-30.09.2013		01.01-30.09.2012	
	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri	Top. Repo Tutarı	Net Faiz Geliri
Alaettin Tacir	40,712,790	5,509	27,463,272	5,474
İsmet Yazıcı	6,468,409	771	8,573,588	1,788
Mehmet Tacir	11,920,143	1,472	-	-
Halit Tacir	9,043,343	1,015	11,690,872	2,348
Serkan Tacir	117,636	14	51,105	6
Tacirler Umumi Depoculuk	9,714,002	1079.15	6,375,207	1250.62
Murat Tacir	1,473,249	228	30,048,654	6,203
Atilla Tacir	11,428,857	1,547	19,461,856	3,986
Mehmet-Alaattin-Hamdi Tacir Ortak Hs.	540,458,140	68,749	156,259,024	31,641
İsmail-Cemil-Selin Tacir Ortak Hs.	1,746,959	242.28	2,637,422	538.7
Tacirler Holding A.Ş.	-	-	2,706,854	540
Funda Tacir	353,274,021	47,473	122,554,955	24,730
Diğer Tacirler Ailesi	9,503,655	882	14,677,387	3,007
Toplam	995,861,204	128,982	402,500,196	81,511

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kredi İşlemleri

	01.01-30.09.2013		01.01-30.09.2012	
	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi	Temerrüt Faizi	Kredi Faizi
Murat Tacir	2	1,500	3	3,722
Ali Tacir	-	-	-	218.08
Atilla Tacir	8	26,180	5	1,135
Can Tacir	41.51	-	-	3,938
Diğer Tacirler Ailesi	497	991	43	-
Toplam	549	28,671	51	9,013

Yatırım Fonları İşlemleri

30 Eylül 2013 itibariyle

01.01-30.09.2013	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	132,884	38,811
Değişken Fon	14,978	1,174
Likit Fon	72,221	24,148
Serbest Fon	3,224	14,306
Toplam	223,308	78,438

31 Aralık 2012 itibariyle

01.01-31.12.2012	Yönetim Ücreti	Aracılık Komisyonları
Karma fon	242,247	33,658
Değişken Fon	28,379	69,231
Likit Fon	52,990	14,932
Serbest Fon	32,990	16,170
Toplam	356,606	133,991

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

Likidite Riski Yönetimi

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi Riski Yönetimi

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

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

Kur Riski

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

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Kredi riski açıklamaları

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Cari Dönem (30 Eylül 2012)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	280,781	78,724,659	-	264,289	17,561,585	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	280,781	78,724,659	-	264,289	17,561,585	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	230,486	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-230,486	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Önceki Dönem (31 Aralık 2012)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	652,905	61,853,915	-	280,017	32,294,183	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	652,905	61,853,915	-	280,017	32,294,183	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	230,486	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-230,486	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Finansal Varlıklar	34,805,517	48,892,089
Ticari Borçlar	20,561,131	39,403,595
Finansal Borçlar	21,692,872	20,592,958

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 77,060 TL (31 Aralık 2012: 94,708 TL azalış) azalacak veya 77,060 TL (31 Aralık 2012: 94,708 TL artış) artacaktı.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2013	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	13,357,890	-	-	-	4,913,752	18,271,642
Finansal Yatırımlar	12,972,879	-	11,238,404	20,559,909	25,495,664	70,266,856
Ticari Alacaklar	79,005,440	-	-	-	-	79,005,440
Diğer Alacaklar	-	-	714,788	-	-	714,788
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	250,807	466,634
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,393,198	14,393,198
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	258,295	258,295
	105,336,209	0	12,169,019	20,559,909	45,311,716	183,376,853
Finansal Borçlar	0	0	22,223,992	6,792,302	0	29,016,294
Ticari Borçlar	32,750,885	0	0	0	0	32,750,885
Diğer Borçlar	0	0	0	0	876,088	876,088
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	328,594	328,594
Borç Karşılıkları	0	0	0	0	251,437	251,437
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	72,473	72,473
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	0	0	0	0	848,481	848,481
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	450,477	450,477
	32,750,885	0	22,223,992	6,792,302	2,827,550	64,594,729
Net Likidite Pozisyonu	72,585,324	0	-10,054,973	13,767,607	42,484,166	118,782,124

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2012	0-1 Ay	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	23,206,842	-	-	-	9,841,256	33,048,098
Finansal Yatırımlar	-	7,046,085	6,248,110	31,650,919	22,999,604	67,944,718
Ticari Alacaklar	88,212,991	-	-	-	-	88,212,991
Diğer Alacaklar	-	-	277,378	-	496,804	774,182
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	250,807	250,807
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	14,722,911	14,722,911
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	283,754	283,754
	111,419,833	7,046,085	6,525,488	31,650,919	48,595,136	205,237,461
Finansal Borçlar	0	0	22,521,116	6,371,580	0	28,892,696
Ticari Borçlar	64,101,418	0	0	0	0	64,101,418
Diğer Borçlar	0	0	0	0	1,389,139	1,389,139
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	158,468	158,468
Borç Karşılıkları	0	0	0	0	261,462	261,462
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	59,475	59,475
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	0	0	0	0	564,421	564,421
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	354,878	354,878
	64,101,418	0	22,521,116	6,371,580	2,787,843	95,781,957
Net Likidite Pozisyonu	47,318,415	7,046,085	-15,995,628	25,279,339	45,807,293	109,455,504

Kur riski

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

Cari Dönem (30 Eylül 2013)				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	6,236,797	3,498,708	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	6,236,797	3,498,708	0	0
	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	6,236,797	3,498,708	0	0

Önceki Dönem (31 Aralık 2012)				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Gbp
Bankalardaki Mevduat	5,747,604	2,825,486	-	-
Diğer Alacaklar	20,044	5,800	3,000	-
Toplam Varlıklar	5,767,648	2,831,286	3,000	0
	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülükler)	5,767,648	2,831,286	3,000	0

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yabancı Para ve yükümlülüklerin TL'ye çevrilmesinde kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları	2.0342	1.7826
Avro	2.7484	-

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

Cari Dönem (30 Eylül 2012)				
Kar/Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	276,738	-276,738	332,686	-332,686
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	276,738	-276,738	332,686	-332,686
TOPLAM (3)	276,738	-276,738	332,686	-332,686

Önceki Dönem (31 Aralık 2012)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	623,680	-623,680	498,944	-498,944
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	623,680	-623,680	498,944	-498,944
TOPLAM (3)	623,680	-623,680	498,944	-498,944

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.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Eylül 2013				
	Defter Değeri	1 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama Borçları	9,024,884	177,040	531,120	8,316,724	9,024,884
Ticari Borçlar	32,750,885	32,750,885			32,750,885
Diğer Borçlar	876,088	876,088			876,088
	42,651,857	33,804,013	531,120	8,316,724	42,651,857

	31 Aralık 2012				
	Defter Değeri	1 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar toplamı
Finansal Kiralama Borçları	10,635,430	177,040	1,947,440	8,510,950	10,635,430
Ticari Borçlar	64,109,272	64,109,272			64,109,272
Diğer Borçlar	1,389,139	1,389,139			1,389,139
	76,133,841	65,675,451	1,947,440	8,510,950	76,133,841

Yukarıdaki tabloda sadece türev olmayan, belirli bir kontrata dayalı olan finansal yükümlülüklerle 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:

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

i. Finansal varlıklar:

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

30 Eylül 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve Hazine Bonoları	25,529,773	-	-
Yatırım fonları	3,963,860	-	-
Hisse Senetleri	12,972,879	-	25,495,664
Özel Kesim Tahvilleri	2,304,680	-	-
	-	-	-
	44,771,192	0	25,495,664

31 Aralık 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	0	16,487,400

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

a. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (31 Aralık 2012: 832.000 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,
- Kaldıraçlı işlemler için piyasa yapıcılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının on katı kadar ek sermaye yükümlülüğü gerekmektedir.

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

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

Şirket'in sahip olduğu faaliyet belgelerine tekabül gerekli asgari öz sermaye tutarı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 10.570.000 TL (31 Aralık 2012: 10.407.000 TL)'dir. Şirket 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31 Aralık 2012: Yerine getirmektedir).

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2012: 4 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 169.719TL (31 Aralık 2012: 273.021)TL'dir.

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

Fonun Adı	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Yönetim Komisyo Oranları	Fon Toplam Değerleri	Yönetim Komisyo Oranları	Fon Toplam Değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0.010	5,783,800	0.010	6,856,892
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0.003	15,024,009	0.003	7,838,023
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0.010	656,280	0.010	688,619
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu	0.00548	260,063	0.00548	656,128
Toplam Yatırım Fonları		21,724,152		16,039,662

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.