

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

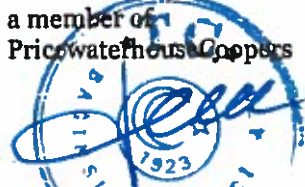
Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2015

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-23
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-9
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	10
DİPNOT 5 DİĞER BORÇLAR	11
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	11
DİPNOT 7 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	11
DİPNOT 8 ÖZKAYNAKLAR	12
DİPNOT 9 HASILAT	13
DİPNOT 10 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	13
DİPNOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	13
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER	14
DİPNOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	14-16
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	16
DİPNOT 15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16-17
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	17-19
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22
DİPNOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	23

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.144.299	951.554
Ticari alacaklar		84.791	28.386
- İlişkili taraflardan alacaklar	4,15	21.607	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	63.184	28.386
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	33.251	18.901
Diğer dönen varlıklar		10.346	349
Toplam dönen varlıklar		4.272.687	999.190
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	6	16.186	1.588
Ertelenmiş vergi varlığı	13	1.835	1.730
Toplam duran varlıklar		18.021	3.318
TOPLAM VARLIKLAR		4.290.708	1.002.508
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	42.644	10.090
Diğer borçlar		37.913	4.425
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5,15	29.010	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5	8.903	4.425
Kısa vadeli karşılıklar		-	3.368
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		-	3.368
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		80.557	17.883
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		1.849	663
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	1.849	663
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.849	663
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	8	4.500.000	1.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		1.391	1.523
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		1.391	1.523
Geçmiş yıllar zararları	8	(17.561)	(51.867)
Net dönem (zararı)/karı		(275.528)	34.306
Toplam özkaynaklar		4.208.302	983.962
TOPLAM KAYNAKLAR		4.290.708	1.002.508

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - Dipnot 30 Haziran 2015</i>	<i>(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2015</i>	<i>Sınırlı (denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014</i>	<i>Sınırlı (denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat	9	201.637	120.066	148.698	78.624
Brüt kar		201.637	120.066	148.698	78.624
Genel yönetim giderleri (-)	10, 11	(623.176)	(388.529)	(222.960)	(107.098)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	10, 11	(2.076)	(1.038)	(538)	(214)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	148.079	62.643	61.978	34.239
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(64)	(33)	-	-
Esas faaliyet (zararı)/karı		(275.600)	(206.891)	(12.822)	5.551
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(275.600)	(206.891)	(12.822)	5.551
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri					
-Dönem vergi gideri (-)		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13	72	34	(164)	293
Net dönem (zararı)/karı		(275.528)	(206.857)	(12.986)	5.844
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	14	(0,10)	(0,21)	(0,01)	0,01
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(132)	66	(11)	(5)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıplar)		(165)	85	(14)	(7)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi (giderleri)/gelirleri		33	(19)	3	2
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(275.660)	(206.791)	(12.997)	5.849

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)					Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2014	1.000.000	-	1.612	(62.452)	10.585	949.745
Transferler	-	-	-	10.585	(10.585)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(12.986)	(12.986)
Diğer kapsamlı gider	-	-	(11)	-	-	(11)
30 Haziran 2014	1.000.000	-	1.601	(51.867)	(12.986)	936.748

	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)					Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2015	1.000.000	-	1.523	(51.867)	34.306	983.962
Sermaye artırım	3.500.000	-	-	-	-	3.500.000
Transferler	-	-	-	34.306	(34.306)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(275.528)	(275.528)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	(132)	-	-	(132)
30 Haziran 2015	4.500.000	-	1.391	(17.561)	(275.528)	4.208.302

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem zararı		(275.528)	(12.986)
Dönem net zararı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Faiz reeskont gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(27.274)	(8.174)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	(2.347)	2.240
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,11	1.472	463
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.475	3.275
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	13	(72)	164
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		(56.405)	(2.013)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		48.013	(8.720)
Diğer cari/dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(7.793)	(708)
Finansal varlıklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		-	103.119
A. İşletme faaliyetlerinden kullanılan nakit akışları:		(318.459)	76.660
Maddi duran varlık alımı (-)	6	(16.070)	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(16.070)	-
Sermaye arttırımı	8	3.500.000	-
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		3.500.000	-
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış:		3.165.471	76.660
E. Dönembaşı nakit ve nakit benzerleri	3	946.376	827.454
Dönemsonu nakit ve nakit benzerleri	3	4.111.847	904.114

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SPK.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5/09/2012 PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı yeni sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19/06/2015 tarih 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18/06/2015 Tarih PYŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 05 Eylül 2012 Tarih PYŞ.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 Tarih 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

Şirket hisselerinin %98,33’si (31 Aralık 2014: %92,50) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat 9 Etiler Beşiktaş / İstanbul’dur.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (Portföy Yönetimi) sürdürmektedir.

Şirket’in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 6’dır (31 Aralık 2014: 4).

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Haziran 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 13 Ağustos 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Ara dönem özet 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 esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet 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 özet 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. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket’in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolarında, 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait yıl sonu finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları değiştirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.5 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.

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler

(a) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (devamı)

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010 - 2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010 - 2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (devamı)

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 1 “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki mevduatlar	4.099.264	932.931
- Vadeli mevduat	4.032.452	812.564
- Vadesiz mevduat	66.812	120.367
Diğer hazır değerler (*) (Dipnot 15)	45.035	18.623
	4.144.299	951.554

(*) Nakit ve nakit benzerleri tutarının 45.035 TL'si ilişkili taraf olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında nakit olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 18.623).

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %11,40 (31 Aralık 2014: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısadır ve faiz oranı %10,95)'tir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların üzerinde 32.452 TL (31 Aralık 2014: 5.178 TL) tutarında faiz tahakkuku bulunmaktadır. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzeri ve hazır değerler toplamı	4.144.299	951.554
Faiz tahakkukları (-)	(32.452)	(5.178)
	4.111.847	946.376

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Haziran 2015 itibarıyla Nakit ve Nakit Benzerleri bakiyelerinin üstünde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
Ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 16)	21.607	908.284
İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	63.184	(4.170)
	84.791	904.114

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - DİĞER BORÇLAR

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 15)	29.010	-
Denetim ücreti karşılığı	5.900	4.425
Diğer	3.003	-
	37.913	4.425

6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2014	Maliyet	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Demirbaşlar	3.705	16.070	-	19.775
Birikmiş amortisman (-)				
Demirbaşlar	(2.117)	(1.472)	-	(3.589)
Net defter değeri	1.588			16.186
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Demirbaşlar	3.705	-	-	3.705
Birikmiş amortisman (-)				
Demirbaşlar	(1.192)	(925)	-	(2.117)
Net defter değeri	2.513			1.588

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

7 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personel ait gelir vergisi yükümlülüğü	26.107	5.930
Sosyal güvenlik primi yükümlülüğü	16.537	4.160
	42.644	10.090

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiş olup 1 TL nominal değerde 4.500.000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2014: 1 TL tutarında 1.000.000 adet).

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	98,33	4.425.000	92,5	925.000
Atilla Tacir	0,56	25.000	2,5	25.000
Can Tacir	0,56	25.000	-	-
Halit Tacir	0,44	20.000	-	-
Serkan Tacir	0,11	5.000	-	-
Ahmet Tacir	-	-	2,5	25.000
Alaettin Tacir	-	-	2,0	20.000
Murat Tacir	-	-	0,5	5.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	4.500.000	100,00	1.000.000
Toplam sermaye		4.500.000		1.000.000

(*) Şirket 2 temmuz 2013 tarih 28695 sayılı resmi gazetede yayımlanarak 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri III-55-1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ne uyum sağlamak ve yönetmeyi düşündüğü portföy büyüklüklerine göre mevcut ödenmiş sermayesini 16 Şubat 2015 tarihli ve 40 sayılı kararı ile tamamı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden karşılanmak üzere 1.000.000 TL'den 4.500.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Şirket SPK'ya 17 Şubat 2015 tarihli ve 24 sayılı yazı ile sermaye artırım ve buna ilişkin olarak esas sözleşme değişikliği onay başvurusu yapmıştır. SPK 1 Nisan 2015 tarihli ve 12233903-335.05 sayılı yazısıyla Şirket'in sermaye artırım talebini onayladığını bildirmiştir. Sermaye artırımını 22 Nisan 2015 tarihli, 8806 sayılı resmi gazetede yayımlanmıştır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.500.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2014: 1.000.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 4.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2014: 1.000.000 adet).

Kar yedekleri, geçmiş yıllar zararları:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Geçmiş yıllar zararları	(17.561)	(51.867)
Toplam geçmiş yıl zararları	(17.561)	(51.867)

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Portföy yönetim hizmeti gelirleri (Dipnot 15, 20)	201.637	120.066	148.698	78.624
	201.637	120.066	148.698	78.624

10 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Genel yönetim giderleri	623.176	388.529	222.960	107.098
Pazarlama, satış ve dağıtım gideleri	2.076	1.038	538	214
	625.252	389.567	223.498	107.312

11 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	413.919	285.875	67.860	41.395
Vergi, resim ve harç giderleri	59.232	29.616	65.764	25.339
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	50.111	25.056	40.626	15.692
MKK ve Ticaret Odası ödemeleri	26.533	13.267	-	-
Bakım onarım giderleri	17.337	8.669	14.160	9.440
Kira giderleri	11.857	5.929	12.000	6.000
Ulaşım giderleri	16.275	8.137	-	-
Noter giderleri	6.870	3.435	-	-
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 6)	1.472	736	463	232
Kanunen kabul edilmeyen giderler	74	37	11.857	-
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	-	-	104	52
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	-	-	2.358	1.179
Diğer giderler	19.496	7.772	7.768	7.769
	623.176	388.529	222.960	107.098

Pazarlama ve satış giderleri

Saklama komisyonu giderleri	1.958	979	538	214
Reklam ve ilan giderleri	118	59	-	-
	2.076	1.038	538	214

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Vadeli mevduat faiz geliri	148.079	62.643	42.654	34.239
Devlet tahvili faiz geliri	-	-	19.324	-
	148.079	62.643	61.978	34.239

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergiler (*)	33.251	18.901
Net vergi varlıkları	33.251	18.901

(*) 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla peşin ödenen vergiler vadeli mevduat stopajlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Denetim gider karşılığı	5.900	4.425	1.180	885
Kıdem tazminatı karşılığı	1.849	663	370	133
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.427	193	285	38
Kullanılmamış izin karşılığı	-	3.368	-	674
Ertelenmiş vergi varlıkları			1.835	1.730

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 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 (2013: %20)'dir. 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).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek 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.

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Şirket’in üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı toplam 350.785 TL (31 Aralık 2014: 47.326 TL) tutarında birikmiş mali zararları bulunmaktadır. Mali zararların detayları aşağıdaki gibidir.

	İndirilebilir mali zararlar	Son indirim tarihi
2012	47.326	31 Aralık 2017
2015	303.459	31 Aralık 2020
	350.785	

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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar	(275.528)	(12.986)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	55.106	2.597
Vergiden muaf gelirler/(kanunen kabul edilmeyen giderler)	5.658	(801)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	(60.692)	(1.960)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	72	(164)

14 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Dönem karı	(275.528)	(206.857)	(12.986)	5.844
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.750.000	4.500.000	1.000.000	1.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına (kayıp)/kazanç	(0,10)	(021)	(0,01)	0,01

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Hazır değerler		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 4)	45.035	18.623
	45.035	18.623

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 5)	29.010	-
	29.010	-

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Fon yönetim ücreti alacakları(*)	21.607	28.386
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon	4.452	14.130
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon	1.569	1.641
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	12.486	12.155
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu	3.100	460
	21.607	28.386

(*) Şirket'in %98,33 sahiplik oranıyla ana sermayedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Portföy yönetim hizmeti gelirleri (*)	201.637	120.066	148.698	78.624
	201.637	120.066	148.698	78.624

(*) Şirket'in %98,33 sahiplik oranıyla ana sermayedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonların yönetiminden elde edilen gelirleri ifade etmektedir.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 292.967TL'dir (30 Haziran 2014: 30.340 TL).

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf (Dipnot 4)	Diğer Taraf (Dipnot 4)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	21.607	63.184	-	-	4.144.299	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.607	63.184	-	-	4.144.299	-
31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (Dipnot 4)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	28.386	-	-	951.554	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	28.386	-	-	951.554	-

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarların vadeleri 1 aya kadar olup defter değerleri ile birbirine eşittir.

	30 Haziran 2015					
	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	42.644	42.644	-	42.644	-	-
Diğer borçlar	37.913	37.913	37.913	-	-	-
Toplam yükümlülükler	80.557	80.557	37.913	42.644	-	-

	31 Aralık 2014					
	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.090	10.090	-	10.090	-	-
Diğer borçlar	4.425	4.425	4.425	-	-	-
Toplam yükümlülükler	14.515	14.515	4.425	10.090	-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla bilançosunda vadeli mevduat dışında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir).

	30 Haziran 2015 TL	31 Aralık 2014 TL
Sabit faizli finansal araçlar		
Kasa ve bankalardan alacaklar		
- Vadeli mevduatlar	4.000.000	812.564

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

17 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

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

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ii. Finansal pasifler:

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

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.144.299	4.144.299	951.554	951.554

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 bulunmamaktadır.

18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in %98,33 sahiplik oranı ile ana sermayedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (hep beraber “Yatırım Fonları”) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu’nun SPK’nın III-52.1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum süreci kapsamında SPK’ya 29 Haziran 2015 tarihli ve 1648 sayılı yazı ile Şirket’e devri konusunda yapmış olduğu başvuruya istinaden Yatırım Fonların isimleri sırasıyla Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu olarak değiştirildiği ve iç tüzüklerinin onaylandığı 7 Temmuz 2015 tarihli ve 8857 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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 portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin 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 bulunulan 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 portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 201.637 TL (30 Haziran 2014: 148.698 TL) (Dipnot 9). Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler bulunmamaktadır (30 Haziran 2015: Bulunmamaktadır).

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

Fonun adı	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,003	17.351.049	0,003	15.567.163
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,008	1.897.377	0,008	5.707.090
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,008	683.374	0,008	603.495
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu	0,005	1.876.809	0,005	270.910
Toplam Yatırım Fonları		21.808.609		22.148.658

.....