

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE 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 2016 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine 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 özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" 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 ("SBDS") 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 vâkıf 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 Dener Kaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2016

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-25
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-11
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	12
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR	13
DİPNOT 6 KISA VADELİ KARŞILIKLAR.....	13
DİPNOT 7 ÖZKAYNAKLAR.....	14
DİPNOT 8 HASILAT	15
DİPNOT 9 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 10 ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	16
DİPNOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	16-18
DİPNOT 12 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	18
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	19
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	20-22
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	22-23
DİPNOT 16 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	23-25
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	25

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	88.973	3.670.517
Finansal yatırımlar	4	2.860.098	-
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		2.860.098	-
<i>- Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar</i>		2.860.098	-
Ticari alacaklar		202.182	177.224
- İlişkili taraflardan alacaklar	5,13	106.303	24.790
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	95.879	152.434
Peşin ödenmiş giderler		77.137	34.957
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	94.537	9.868
Diğer dönen varlıklar		14.322	11.623
Toplam dönen varlıklar		3.337.249	3.904.189
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		31.690	37.791
<i>Demirbaşlar</i>		31.690	37.791
Ertelenmiş vergi varlığı	11	16.670	3.515
Toplam duran varlıklar		48.360	41.306
TOPLAM VARLIKLAR		3.385.609	3.945.495

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		54.636	52.113
Diğer borçlar		42.352	23.479
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		42.352	23.479
Kısa vadeli karşılıklar		55.447	20.566
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	6	48.367	14.666
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	6	7.080	5.900
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		152.435	96.158
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		28.227	2.788
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		28.227	2.788
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		28.227	2.788
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	7	4.500.000	4.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(6.612)	2.490
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları</i>		(6.612)	2.490
Geçmiş yıllar zararları (-)	7	(655.941)	(17.561)
Net dönem zararı (-)		(632.500)	(638.380)
Toplam özkaynaklar		3.204.947	3.846.549
TOPLAM KAYNAKLAR		3.385.609	3.945.495

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2015	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat	8	720.672	435.821	201.637	120.066
Brüt kar		720.672	435.821	201.637	120.066
Genel yönetim giderleri (-)	9	(1.421.531)	(724.813)	(623.176)	(388.529)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	9	(144.756)	(122.333)	(2.076)	(1.038)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	202.236	63.766	148.079	62.643
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-	(64)	(33)
Esas faaliyet zararı (-)		(643.379)	(347.559)	(275.600)	(206.891)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı (-)		(643.379)	(347.559)	(275.600)	(206.891)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri					
- Dönem vergi gideri (-)		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	11	10.879	7.980	72	34
Net dönem zararı (-)		(632.500)	(339.579)	(275.528)	(206.857)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (-)	12	(0,14)	(0,08)	(0,10)	(0,05)
DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası		(9.102)	(4.050)	(132)	66
Diğer kapsamlı gider		(9.102)	(4.050)	(132)	66
Toplam kapsamlı gider (-)		(641.602)	(343.629)	(275.660)	(206.791)

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler(*) tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları (-)	Geçmiş yıllar zararı (-)	Net dönem zararı (-)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015	1.000.000	-	1.523	(51.867)	34.306	983.962
Sermaye artırımı	3.500.000	-	-	-	-	3.500.000
Transferler	-	-	-	34.306	(34.306)	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	(132)	-	(275.528)	(275.660)
Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	(132)	-	-	(132)
Net dönem zararı (-)	-	-	-	-	(275.528)	(275.528)
30 Haziran 2015	4.500.000	-	1.391	(17.561)	(275.528)	4.208.302
	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)					
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler(*) tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları (-)	Geçmiş yıllar (zararı)/karı	Net dönem zararı (-)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016	4.500.000	-	2.490	(17.561)	(638.380)	3.846.549
Transferler	-	-	-	(638.380)	638.380	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	(9.102)	-	(632.500)	(641.602)
Diğer kapsamlı gider (-)	-	-	(9.102)	-	-	(9.102)
Net dönem zararı (-)	-	-	-	-	(632.500)	(632.500)
30 Haziran 2016	4.500.000	-	(6.612)	(655.941)	(632.500)	3.204.947

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 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:			
Dönem zararı		(632.500)	(275.528)
<i>Sürdürülen faaliyetlerden dönem zararı (-)</i>		(632.500)	(275.528)
Dönem net zararı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(41.190)	(27.274)
<i>Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler</i>		(73.410)	(27.274)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		48.942	(872)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		47.762	(2.347)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.180	1.475
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		6.101	1.472
Bloke mevduatlardaki değişim		(2.262)	-
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler (-)	12	(10.879)	(72)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		(24.958)	(56.405)
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış</i>		(81.513)	(21.607)
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)</i>		56.555	(34.798)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		2.523	48.013
<i>İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış</i>		2.523	48.013
Faaliyetlerle ilgili diğer dönen varlıklardaki artış (-)		(110.675)	(7.793)
Finansal yatırımlardaki artış (-)		(2.802.798)	-
A. İşletme faaliyetlerinden kullanılan nakit akışları:		(3.567.696)	(318.459)
Maddi duran varlık alımı (-)		-	(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:		(3.567.696)	3.165.471
E. Dönembaşı nakit ve nakit benzerleri		3.585.418	946.376
Dönemsonu nakit ve nakit benzerleri	3	17.722	4.111.847

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı 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 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYŞ.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %98,33’ü (31 Aralık 2015: %98,33) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat 7 Etiler Beşiktaş / İstanbul’dur.

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

Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8’dir (31 Aralık 2015: 4).

Finansal tabloların onaylanması

30 Haziran 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2015 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 olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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 2015 - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait yıl sonu finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları değiştirilmeden uygulanmaya devam edilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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 varlıkların 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 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

2.1.5 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 yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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, palmye 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.
- 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, “Düzenleyici 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 muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 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 sonucunda, 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.
- 2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış metodlarına 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 muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçasıdır. Değişiklikler yatırımcı talepleri doğrultusunda şirketlerin finansal yükümlülüklerindeki değişiklikler hakkında bilgi sağlamak ve şirketlerin borçlarındaki değişikliklerin daha iyi anlaşılmasına yardımcı olmak amacıyla çıkarılmıştır. Değişiklik, yükümlülüklerdeki değişimin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına, nakit ve (kur farkı gelir ve gideri gibi) nakit olmayan değişimlerin etkisinin daha iyi analiz edilebilmesini sağlamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 12 ‘Gelir vergileri’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 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 karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- 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.
- TFRS 16 ‘Kiralama İşlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. TMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimsel bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

Bu rapor imza tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler Kamu Gözetim Kurumu (KGGK) tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hazırlat”

Bu rapor imza tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler Kamu Gözetim Kurumu (KGGK) yayımlanmamıştır:

- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin 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.

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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, Şirket’in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki mevduatlar	72.426	3.545.699
- Vadeli mevduatlar	-	3.545.699
- Vadesiz mevduat	72.426	-
Diğer hazır değerler (*) (Dipnot 18)	16.547	124.818
-Repo işleminden alacaklar	16.547	-
-Nakit değerler	-	124.818
	88.973	3.670.517

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri tutarının 16.547 TL'si Şirket'in ana hissedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında repo olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 124.818 TL'si Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında nakit olarak bulunmaktadır).

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısadır ve faiz oranı %13,35'tir). 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmaması nedeniyle bankalardaki mevduatlar üzerinde faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 16.110 TL tutarında faiz tahakkuku bulunmaktadır.).

Şirket, repo işlemine konu olarak, 11.432 nominal adet, TRT210721T11 Devlet İç Borçlanma senedini teminat olarak almıştır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla repo işlemine uygulanan faiz oranı %4,30'dur.

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihli nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Nakit ve nakit benzeri ve hazır değerler toplamı	88.973	4.144.299
Bloke mevduatlar (-) (*)	(71.251)	-
Faiz tahakkukları (-)	-	(32.452)
	17.722	4.111.847

(*) İlgili bakiyeler aracı kurum blokaj hesabında bulunan bloke mevduatlardan oluşmaktadır.

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları (*)		
- Kısa vadeli borçlanma araçları fonu (Dipnot 13)	2.860.098	-
	2.860.098	-

(*) İlgili bakiye, Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 13)	106.303	24.790
	106.303	24.790
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	92.911	126.544
Performans ücreti alacakları	2.968	25.890
	95.879	152.434

6 - KISA VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

i. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılığı	48.367	14.666
	48.367	14.666

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	14.666	3.368
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılıklar, net	33.701	(3.368)
Dönem sonu - 30 Haziran	48.367	-

ii. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Denetim ücreti gider karşılığı	7.080	5.900
	7.080	5.900

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 4.500.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2015: 4.500.000 TL). Şirket’in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 4.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2015: 4.500.000 adet).

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	98,33	4.425.000	98,33	4.425.000
Atila Tacir	0,56	25.000	0,56	25.000
Can Tacir	0,56	25.000	0,56	25.000
Halit Tacir	0,44	20.000	0,44	20.000
Serkan Tacir	0,11	5.000	0,11	5.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	4.500.000	100,00	4.500.000
Toplam sermaye		4.500.000		4.500.000

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 artırımını 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.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar zararları:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıllar zararları (-)	(655.941)	(17.561)
Toplam geçmiş yıl zararları	(655.941)	(17.561)

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 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Fon yönetim komisyon gelirleri	484.551	307.828	131.805	120.066
Bireysel portföy yönetim hizmeti gelirleri (Dipnot 16)	211.872	106.398	69.832	-
Performans komisyonları	24.249	21.595	-	-
	720.672	435.821	201.637	120.066

9 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	865.384	434.069	413.919	285.875
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	108.358	61.365	50.111	25.056
Kira giderleri	135.409	67.074	11.857	5.929
Vergi, resim ve harç giderleri	63.932	35.709	59.232	29.616
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	52.904	16.773	-	-
Ulaşım giderleri	44.393	23.477	16.275	8.137
Fon giderleri	34.081	25.262	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	33.701	22.467	-	-
Bakım onarım giderleri	21.000	10.500	17.337	8.669
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	14.061	10.330	1.021	511
Temsil ve ağırlama giderleri	10.668	9.540	-	-
Amortisman giderleri ve itfa payları	6.101	1.264	1.472	736
MKK ve ticaret odası ödemeleri	5.206	385	26.533	13.267
Noter giderleri	1.693	1.018	6.870	3.435
Diğer giderler	24.640	5.580	18.549	7.299
	1.421.531	724.813	623.176	388.529

Pazarlama ve satış giderleri

Saklama komisyonu giderleri	142.406	119.983	1.958	979
Reklam ve ilan giderleri	2.350	2.350	118	59
	144.756	122.333	2.076	1.038

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Vadeli mevduat faiz geliri	140.839	3.204	137.071	62.643
Yatırım fonları değer artış gelirleri	57.300	-	-	-
Diğer olağan gelir ve karlar	4.097	60.562	11.008	-
	202.236	63.766	148.079	62.643

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergiler (*)	94.537	9.868
Cari dönem vergi varlığı	94.537	9.868

(*) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenen vergiler vadeli mevduat stopajlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2016 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/(yükümlülük)	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kullanılmamış izin karşılığı	48.367	14.666	9.673	2.933
Kıdem tazminatı karşılığı	28.227	2.788	5.645	558
Denetim gider karşılığı	7.080	5.900	1.416	1.180
Ertelenmiş vergi varlıkları			16.735	4.671
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı (-)	(324)	(5.778)	(65)	(1.156)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(65)	(1.156)
Ertelenmiş vergi varlıkları,net			16.670	3.515

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2015 yılı için %20 (2014: %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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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 kümülatif 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Vergi öncesi zarar (-)	(643.379)	(275.528)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	128.676	55.106
Vergiden muaf gelirler/(kanunen kabul edilmeyen giderler), net	1.710	5.658
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları (-)	(119.507)	(60.692)
Cari dönem vergi geliri	10.879	72

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aşağıdaki tabloda gösterilen indirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı tutarından yararlanılabilecek gelirlerin elde edilmesiyle ilgili olarak 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla belirsizlikler bulunması nedeniyle, indirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı özet finansal tablolara yansıtılmamıştır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir;

	Mali zararlar	İndirim tarihi
2015	630.065	31 Aralık 2020
2016	597.535	31 Aralık 2021
	1.227.600	

12 - 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 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Dönem zararı (-)	(632.500)	(339.579)	(275.528)	(206.857)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	4.500.000	4.500.000	2.750.000	4.500.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kayıp (-)	(0,14)	(0,08)	(0,10)	(0,05)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 3)	16.547	124.818
	16.547	124.818

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Finansal yatırımlar		
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Dipnot 4)	2.860.098	-
	2.860.098	-

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (*)	106.303	24.790
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	57.230	9.582
- Tacirler Portföy Değişken Fon	19.061	5.659
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	18.838	3.706
- Tacirler Portföy Serbest Fon	6.364	1.359
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	4.810	4.484
	106.303	24.790

(*) Şirket'in, kurucusu olduğu yatırım fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	265.867	171.107	-	-
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	77.551	45.449	67.316	59.736
Tacirler Portföy Değişken Fon	68.321	48.319	8.047	7.494
Tacirler Portföy Serbest Fon	47.918	30.035	11.766	10.556
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	24.894	12.918	44.676	42.280
	484.551	307.828	131.805	120.066

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 454.200 TL'dir (30 Haziran 2015: 90.000 TL). Şirket, ayrıca kurucusu olduğu yatırım fonlarına ilişkin 34.081 TL tutarında muhtelif giderde bulunmuştur.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - 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

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2016

Dipnot referansları	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
	İlişkili Taraf (Dipnot 5)	Diğer Taraf (Dipnot 5)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski	106.303	95.879	-	-	173.642	2.860.098
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	2.860.098

Dipnot referansları	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf (Dipnot 5)	Diğer Taraf (Dipnot 5)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski	24.790	152.434	-	-	3.670.517	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-

Şirket’in 30 Haziran 2016 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	54.636	54.636	54.636	-	-	-
Diğer borçlar	42.352	42.352	42.352	-	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	55.447	55.447	7.080	48.367	-	-
Toplam yükümlülükler	152.435	152.435	104.068	48.367	-	-

	31 Aralık 2015					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	52.113	52.113	52.113	-	-	-
Diğer borçlar	29.379	29.379	29.379	-	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	14.666	14.666	-	14.666	-	-
Toplam yükümlülükler	96.158	96.158	81.492	14.666	-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablolarında şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket’in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket’in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016 TL	31 Aralık 2015 TL
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	72.426	3.545.699

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle 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.

15 - 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.

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

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.

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket’in finansal varlıklarının rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	173.642	173.642	3.670.517	3.670.517
Finansal varlıklar	2.860.098	2.860.098	-	-

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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Haziran 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	2.860.098	-	-
	2.860.098	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	-	-	-
	-	-	-

16 - 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 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 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.

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.

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet yatırım fonlarının kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2015: 5 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 484.551 TL (30 Haziran 2015: 131.805 TL). Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 211.872 TL'dir (30 Haziran 2015: 69.832 TL).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Fonun adı	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	61.866.759	0,003	9.584.279
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	15.943.895	0,005	8.039.062
Tacirler Portföy Serbest Fon	0,003	10.369.949	0,003	3.883.361
Tacirler Portföy Değişken Fon	0,008	8.611.658	0,008	2.365.056
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	2.463.445	0,008	1.793.310
Toplam Yatırım Fonları		99.255.706		25.665.068

17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....