

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE
SONA EREN 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.
Genel Kurulu'na**

Giriş

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 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, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve 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 özet 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 Standartları'na 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 finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2020

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-25
Not 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
Not 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-11
Not 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12
Not 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	12
Not 5 TİCARİ ALACAKLAR	13
Not 6 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	13
Not 7 ÖZKAYNAKLAR	14
Not 8 HASILAT	14
Not 9 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	15
Not 10 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	16
Not 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	16-18
Not 12 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	19
Not 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	19
Not 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	20-22
Not 15 FİNANSAL ARAÇLAR	23
Not 16 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	24-25
Not 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	25

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	172.991	1.108.669
Finansal yatırımlar	4	13.087.942	4.059.086
Ticari alacaklar		4.900.486	4.030.490
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	1.935.617	1.111.039
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	2.964.869	2.919.451
Peşin ödenmiş giderler		95.054	54.657
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenen giderler		95.054	54.657
Diğer dönen varlıklar		748.456	97.127
İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		748.456	97.127
Toplam dönen varlıklar		19.004.929	9.350.029
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		294.854	69.112
Maddi olmayan duran varlıklar		128.189	-
Kullanım hakkı varlıkları		215.319	135.384
Ertelenmiş vergi varlığı	11	44.228	35.134
Toplam duran varlıklar		682.590	239.630
TOPLAM VARLIKLAR		19.687.519	9.589.659

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		208.162	481.277
Diğer borçlar		306.915	359.730
<i>-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>306.915</i>	<i>359.730</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	1.252.081	391.687
Kısa vadeli karşılıklar	6	138.110	139.748
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	6	<i>120.588</i>	<i>85.759</i>
<i>- Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>17.522</i>	<i>53.989</i>
Kiralama işlemlerinden borçlar		243.971	74.452
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.149.239	1.446.894
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		92.391	77.799
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>92.391</i>	<i>77.799</i>
Kiralama işlemlerinden borçlar		-	79.911
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		92.391	157.710
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	7	8.500.000	6.250.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(3.688)	(11.061)
<i>-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		<i>(3.688)</i>	<i>(11.061)</i>
Sermaye avansı		-	310.000
Geçmiş yıllar karı/(zararları)	7	1.436.116	(2.561.646)
Net dönem karı		7.513.461	3.997.762
Toplam özkaynaklar		17.445.889	7.985.055
TOPLAM KAYNAKLAR		19.687.519	9.589.659

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2019
	<i>Notlar</i>				
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat	8	13.295.639	8.277.684	1.974.267	1.242.534
Brüt kar		13.295.639	8.277.684	1.974.267	1.242.534
Genel yönetim giderleri	9	(3.262.361)	(1.781.938)	(1.648.793)	(860.167)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	9	(874.581)	(388.094)	(373.374)	(203.080)
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(267.548)	155.703	(4.635)	(4.635)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	685.395	417.325	313.598	188.345
Esas faaliyet (zararı)/karı		9.576.544	6.680.680	261.063	362.997
Finansman Giderleri öncesi faaliyet kar/zararı		9.576.544	6.680.680	261.063	362.997
Finansman Giderleri(-)		(773)	(773)	(32.148)	(32.148)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		9.575.771	6.679.907	228.915	330.849
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		(2.062.310)	(1.237.355)	11.514	11.514
Dönem vergi gideri	11	(2.073.247)	(1.252.080)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11	10.937	14.725	11.514	11.514
Net dönem karı		7.513.461	5.442.552	240.429	342.363
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		7.373	7.373	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası -Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar		9.217	9.217	-	-
Ertelenmiş vergi etkisi		(1.843)	(1.843)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		7.520.834	5.449.925	240.429	342.363

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		Birikmiş karlar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye avansı	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem Karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	5.250.000	300.000	(1.707.577)	(854.069)	3.009.966	
Transferler	-	-	(854.069)	854.069	-	
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	240.429	240.429	
Sermaye artırımını	1.000.000	(300.000)	-	-	700.000	
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiyeler	6.250.000	-	(2.561.646)	240.429	3.950.395	
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	6.250.000	310.000	(11.061)	3.997.762	7.985.055	
Transferler	-	-	-	(3.997.762)	-	
Toplam kapsamlı gider	-	-	7.373	7.513.461	7.520.834	
Sermaye artırımını	2.250.000	(310.000)	-	-	1.940.000	
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiyeler	8.500.000	-	(3.688)	7.513.461	17.445.889	

Takip eden dipnotlar özdet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
	Not	
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		
Dönem karı/(zararı)	7.513.461	240.429
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	22.170	64.313
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	58.637	64.313
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(36.467)	
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	173.211	114.197
Faiz reeskont gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(11.481)	(77.847)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	2.062.310	(11.514)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(869.996)	(441.574)
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	(824.578)	(150.630)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	(45.418)	(290.944)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)	(52.815)	11.539
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış/(azalış)	(52.815)	11.539
Faaliyetlerle ilgili diğer dönen varlıklardaki artış	(1.335.374)	(228.780)
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış)	(9.028.856)	(582.953)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları:		
Vergi ödemeleri	(821.166)	-
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları	(2.348.536)	(912.190)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Maddi duran varlık alımı	(388.423)	-
Maddi olmayan duran varlık alımı	(138.719)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(527.142)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		
Sermaye artırımı	2.250.000	1.000.000
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler	(310.000)	(300.000)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	1.940.000	700.000
D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		
	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış	(935.678)	(212.190)
E. Dönembaşı nakit ve nakit benzerleri	3	1.108.669
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	172.991
		171.824

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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.SP.K.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.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2019	Ortaklık Payı (%)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.425.000	99,12	6.175.000	98,80
Atilla TACİR	25.000	0,29	25.000	0,40
Can TACİR	25.000	0,29	25.000	0,40
Halit TACİR	20.000	0,24	20.000	0,32
Serkan TACİR	5.000	0,06	5.000	0,08
Toplam	8.500.000	100,00	6.250.000	100,00

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99,12'si (31 Aralık 2019: %98,80) 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 2020 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 13'tür (31 Aralık 2019: 13).

Finansal tabloların onaylanması

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS, KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.1.2 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 gösterilir.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2020 yılının ilk aylarından itibaren tüm dünyada yayılan COVID-19 salgını hem küresel hem de ulusal piyasalar üzerinde olumsuz etkiler yaratmış ve rapor tarihi itibarıyla yaratmaya devam etmektedir. Söz konusu salgının ileride yaratacağı ekonomik etkiler, Şirket'in gelecekte gerçekleştireceği operasyonları etkileyebilir. Ekli finansal tablolar, Şirket Yönetiminin devam eden operasyonları ve finansal durumu hakkındaki varsayımlarını içermektedir. Salgın nedeniyle ortaya çıkacak küresel ve ulusal piyasalardaki gelişmeler bu varsayımlardan farklı olabilir. Bu gelişmelerin Şirket'in faaliyetleri üzerinde oluşturabileceği muhtemel etkiler ve varsa bunların parasal büyüklükleri, raporlama tarihi itibarıyla belirsizliğini korumaktadır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik 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 uygulanır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 3 (Değişiklikler)

İşletme Tanımı

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)

Önemlilik Tanımı

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

Gösterge Faiz Oranı Reformu

TFRS 16 (Değişiklikler)

COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19'dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (devamı)

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, yukarıdaki kriterleri karşılayan tüm kira imtiyazları için kolaylaştırıcı uygulamayı tercih etmiştir. 1 Ocak 2020'den önce COVID-19 ile ilgili herhangi bir kira imtiyazı bulunmamaktadır.

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17

TMS 1 (Değişiklikler)

TFRS 3 (Değişiklikler)

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 37 (Değişiklikler)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler
2018 – 2020

Sigorta Sözleşmeleri

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar

Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar

Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiye kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti

TMS 37’de yapılan değişiklikle, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeye doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması'nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1’de yapılan değişiklikle, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS’leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS’leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar'da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler'de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklikle TMS 41’in 22’nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Bankalardaki mevduatlar	149.995	554.494
- Vadesiz mevduat	149.995	554.494
Diğer hazır değerler ⁽¹⁾ (Dipnot 13)	22.996	554.175
-Repo işleminden alacaklar	22.996	554.175
Toplam	172.991	1.108.669

⁽¹⁾ 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri tutarının 22.996 TL'si Şirket'in ana hissedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında repo olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 554.175 TL).

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihli nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Nakit ve nakit benzerleri ile hazır değerler toplamı	172.991	171.824
Toplam	172.991	171.824

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları ⁽¹⁾	6.454.308	3.110.186
- Özel sektör borçlanma araçları fonu (Dipnot 13)	6.454.308	3.110.186
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	6.633.634	948.900
- Özel sektör tahvilleri	6.633.634	948.900
Toplam	13.087.942	4.059.086

⁽¹⁾ İlgili bakiye, Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 13)	1.935.617	1.111.039
Ara toplam	1.935.617	1.111.039
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	233.214	119.928
Performans ücreti alacakları	2.734.655	2.802.523
Beklenen zarar karşılığı(-)	(3.000)	(3.000)
Ara toplam	2.964.869	2.919.451
Ana toplam	4.900.486	4.030.490

6. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kullanılmamış izin karşılığı	120.588	85.759
Diğer kısa vadeli karşılıklar	17.522	53.989
Toplam	138.110	139.748

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Dönem başı - 1 Ocak	85.759	46.533
Dönem içinde (iptal edilen) / ayrılan karşılıklar, net	34.829	35.189
Dönem sonu - 30 Haziran	120.588	81.722

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 8.500.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2019: 6.250.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2019: 6.250.000 adet).

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler AŞ	99,12	8.425.000	98,80	6.175.000
Atilla Tacir	0,29	25.000	0,40	25.000
Can Tacir	0,29	25.000	0,40	25.000
Halit Tacir	0,24	20.000	0,32	20.000
Serkan Tacir	0,06	5.000	0,08	5.000
Toplam	100,00	8.500.000	100,00	6.250.000

Geçmiş yıllar zararları:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar zararları	1.436.116	(2.561.646)
Toplam geçmiş yıl zararları	1.436.116	(2.561.646)

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

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.

8. HASILAT

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Fon yönetim komisyon gelirleri	9.628.213	5.300.408	1.083.561	625.796
Bireysel portföy yönetim hizmeti gelirleri	1.320.281	1.126.286	783.815	537.236
Performans komisyonları	2.288.782	1.826.999	71.303	71.303
Yurtiçi satışlar, net	33.828	9.531	30.225	2.836
Fon satış komisyonu	24.535	14.460	5.363	5.363
Toplam	13.295.639	8.277.684	1.974.267	1.242.534

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.003.361	1.301.387	1.030.271	505.685
Vergi, resim ve harç giderleri	611.587	373.139	86.875	31.810
Danışmanlık giderleri	26.996	16.223	29.832	2.502
Fon giderleri	182.890	112.119	132.958	97.032
Ulaşım giderleri	14.803	1.256	36.879	5.311
Avukatlık giderleri	25.232	16.869	-	-
Yetki belgesi harcı	47.593	23.797	-	-
Bakım onarım giderleri	47.144	23.572	38.402	6.811
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	21.965	21.965	29.124	28.396
Temsil ve ağırlama giderleri	2.409	718	4.223	1.296
Amortisman ve itfa payları	173.211	79.898	114.197	110.576
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	34.829	34.829	35.189	16.923
Bilgi işlem giderleri	17.097	(247.156)	32.653	31.136
Noter giderleri	5.049	1.269	3.699	2.047
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.954	1.333	-	-
Diğer giderler	46.241	20.720	74.491	20.642
Toplam	3.262.361	1.781.938	1.648.793	860.167
Pazarlama ve satış giderleri				
Saklama komisyonu giderleri	222.831	131.087	101.679	56.997
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	459.641	225.580	231.564	131.858
Temsil ve ağırlama giderleri	63.897	29.778	-	-
Araç kiralama ve otoyol giderleri	10.783	1.649	19.043	11.893
Diğer	117.429	-	21.088	2.332
Toplam	874.581	388.094	373.374	203.080

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Yatırım fonları değer artış gelirleri	283.324	179.621	7.924	32.913
Vadeli mevduat faiz geliri	319.663	193.563	290.323	153.840
Özel sektör tahvili değer artış gelirler	8.051	(8.484)	-	-
Diğer ⁽¹⁾	74.357	52.625	15.351	1.592
Toplam	685.395	417.325	313.598	188.345

⁽¹⁾ Diğer hesabının bakiyesi, yatırım fonu masraf iadelerinden oluşmaktadır.

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem karı vergi yükümlülükleri	2.073.247	391.687
Peşin ödenen vergiler (-)	(821.166)	-
Cari dönem vergi yükümlülüğü	1.252.081	391.687

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	92.391	77.799	18.478	15.560
Kullanılmamış izin karşılığı	120.588	85.759	26.529	18.867
Kullanım hakkı varlıkları	28.652	18.979	6.303	4.175
Beklenen zarar karşılığı	3.000	3.000	660	660
Ertelenmiş vergi varlıkları	244.631	185.537	51.970	39.262
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(8.333)	(8.333)	(1.833)	(1.833)
Menkul kıymet değerlendirme reeskontu (-)	(18.484)	(10.433)	(4.066)	(2.295)
Aktüeryal kazançlar	(9.216)	-	(1.843)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(36.033)	(18.766)	(7.742)	(4.128)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	208.598	166.771	44.228	35.134

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2019 yılı için %22 (2018: %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.

Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61'nci madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanan 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 %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler, üçer aylık mali karları üzerinden %22 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.

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 2020 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'inci 9'uncu ve 10'uncu maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40'ıncı madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

	Oran (%)	1 Ocak – 30 Haziran 2020	Oran (%)	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		9.575.771		228.915
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(22)	(2.106.670)	(22)	(50.361)
Vergiden muaf gelirler/(kanunen kabul edilmeyen giderler), net	0,8	35.839	0,8	(1.732)
Geçmiş dönemde kullanılmayan mali zararların mahsup edilmesi	20,1	-	20,1	68.683
Diğer	(2,2)	8.521	(2,2)	(5.076)
Cari dönem vergi geliri / (gideri)	5,0	(2.062.310)	5,0	11.514

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği kullanılmamış vergi zararı bulunmamaktadır.

12. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç/kayıp açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki özet finansal tablolarda hisse başına kazanç/kayıp hesaplanmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Hazır değerler		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)	22.996	554.175
Toplam	22.996	554.175
Finansal yatırımlar		
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Not 4)	6.454.308	3.110.186
Toplam	6.454.308	3.110.186
Fon yönetim ücreti alacakları⁽¹⁾	1.935.617	1.111.039
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.898	32.067
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	366.435	208.663
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	95.852	20.448
- Tacirler Portföy Değişken Fon	209.573	152.274
- Tacirler Portföy Serbest Fon	79.864	78.190
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	1.107.778	581.782
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	65.065	37.615
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	822	-
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	330	-
Toplam	1.935.617	1.111.039

⁽¹⁾Şirket'in, kurucusu olduğu yatırım fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Fon yönetim komisyon gelirleri	11.660.942	7.167.409	1.071.965	621.849
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	146.762	33.137	57.770	26.270
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.201.480	535.269	86.745	35.932
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	1.830.410	980.449	577.691	268.365
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	290.819	185.736	33.475	13.644
- Tacirler Portföy Serbest Fon	544.037	286.957	93.623	54.977
- Tacirler İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	7.328.294	4.963.520	203.332	203.332
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	317.988	181.189	19.238	19.238
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	822	822	-	-
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	330	330	-	-
Toplam	11.660.942	7.167.409	1.071.965	621.849

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle kilit yöneticiler ; genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 601.000 TL'dir (30 Haziran 2019: 284.875 TL'dir).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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, 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:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Vadesiz Mevduat ve Repo	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
30 Haziran 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.935.617	2.964.869	-	-	172.991	13.087.942
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.935.617	2.964.869	-	-	172.991	13.087.942
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Vadesiz Mevduat ve Repo	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.111.039	2.919.451	-	-	1.108.669	4.059.086
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.111.039	2.919.451	-	-	1.108.669	4.059.086

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2019 :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 2020 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Kiralama işlemlerinden borçlar	243.971	278.170	89.501	188.669	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	208.162	208.162	208.162	-	-	-
Diğer borçlar	306.915	306.915	306.915	-	-	-
Toplam yükümlülükler	759.048	793.247	604.578	188.669	-	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Kiralama işlemlerinden borçlar	154.363	189.250	22.562	67.685	99.003	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	481.277	481.277	481.277	-	-	-
Diğer borçlar	359.730	359.730	359.730	-	-	-
Toplam yükümlülükler	995.370	1.030.257	863.569	67.685	99.003	-

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri		
-Repo işleminden alacaklar	22.996	554.175
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları		
- Özel sektör borçlanma araçları fonu	6.454.308	3.110.186
- Özel sektör tahvilleri	6.633.634	948.900

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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal varlık ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	172.991	172.991	1.108.669	1.108.669
Finansal varlıklar	13.087.942	13.087.942	4.059.086	4.059.086
Ticari alacaklar	4.900.486	4.900.486	4.030.490	4.030.490
Diğer borçlar	306.915	306.915	359.730	359.730

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 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Özel sektör tahvili	6.633.634	-	-
- Özel sektör borçlanma araçları fonu	6.454.308	-	-
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Özel sektör tahvili	948.900	-	-
- Yatırım fonları	3.110.186	-	-

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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

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'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3'üncü 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'inci 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'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci 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 Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 6.000.000 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 9 adet yatırım fonlarının kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2019: 7 adet). Bu faaliyetten fon yönetim komisyon geliri ve performans primi elde etmektedir. 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim komisyon gelirlerinin toplamı 9.628.213 TL'dir (30 Haziran 2019 1.083.561 TL). (Dipnot 8). Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.320.281 TL'dir (30 Haziran 2019: 783.815 TL). Ayrıca Şirket 1 adet Bireysel Emeklilik fonuna portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde bu fonlardan elde edilen fon yönetim komisyon gelirlerinin toplamı 20.141 TL'dir (30 Haziran 2019 : fon yönetim komisyon gelirleri: 16.922 TL, fon satış gelirleri: 5.363 TL).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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 2020		31 Aralık 2019	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	14.193.877	0,003	65.487.518 107.816.98
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	226.493.117	0,008	7
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	27.263.895	0,005	21.602.495 226.962.60
Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	224.389.753	0,005	3
Tacirler Portföy Serbest Fon	0,003	75.963.755	0,008	84.252.501
Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Fonu	0,008	449.645.154	0,008	222.552.40 0
Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	0,005	43.159.915	0,006	23.695.899
Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	10.276.504	0,005	5.302.306
Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	0,006	6.000.989	-	-
Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	0,005	2.992.193	-	-
Toplam yatırım fonları		1.080.379.152		757.672.709

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.