

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında tebliğde yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tabloların, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (Bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2013

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-28
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13-14
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR.....	15
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	16
DİPNOT 11 KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR	16-17
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	17
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....	17-18
DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ	18
DİPNOT 15 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	18
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	19
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	19
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	20-21
DİPNOT 19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	22
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	22
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-25
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR.....	25-26
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	27
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27-28

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		453.677	455.828
Nakit ve nakit benzerleri	4	295.551	322.767
Finansal yatırımlar	5	103.737	101.184
Ticari alacaklar (net)	6	48.204	26.201
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>48.204</i>	<i>26.201</i>
Diğer dönen varlıklar	12	6.185	5.676
Duran varlıklar		4.584	6.422
Maddi duran varlıklar (net)	8	3.289	3.439
Ertelenen vergi varlıkları	18	1.295	2.983
Toplam varlıklar		458.261	462.250
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		16.776	22.643
Ticari borçlar	6	3.706	3.706
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>3.706</i>	<i>3.706</i>
<i>Diğer ticari borçlar</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Kısa vadeli diğer karşılıklar	11	600	600
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>600</i>	<i>600</i>
Diğer borçlar	7	5.165	11.652
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Diğer borçlar</i>		<i>5.165</i>	<i>11.652</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	7.305	6.685
Uzun vadeli yükümlülükler		1.168	2.059
Uzun vadeli diğer karşılıklar	11	1.168	2.059
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>1.168</i>	<i>2.059</i>
Özkaynaklar		440.317	437.548
Ödenmiş sermaye	13	500.000	500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		1.222	-
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar</i>		<i>1.222</i>	<i>-</i>
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	13	-	-
Geçmiş yıllar zararı	13	(62.452)	5.154
Net dönem karı/(zararı)		1.547	(67.606)
Toplam kaynaklar		458.261	462.250

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Başaran Vito Büyükanıt Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY 1
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - referansları 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat (net)	14	169.719	98.798	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-	723	-
Bürl kar		169.719	98.798	723	-
Genel yönetim giderleri (-)	15	(172.530)	(49.959)	(35.090)	(24.759)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(648)	(324)	-	-
Esas faaliyet karı / (zararı)		(3.459)	48.515	(34.367)	(24.759)
Finansal gelirler	17	6.387	2.693	10.303	33
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		2.928	51.208	(24.064)	(24.726)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri					
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	18	(1.381)	(889)	1.178	228
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		1.547	50.319	(22.886)	(24.498)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		1.222	660	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	10	1.528	825	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler giderleri		(306)	(165)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		2.769	50.979	(22.886)	(24.498)
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Nominal değeri 1 TL)	19	0,0031	0,1006	(0,0458)	(0,0490)

Erşaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	TMS 19 Aktüeryal kazanç	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2012	500.000	-	-	-	7.661	507.661
Transferler	-	-	-	7.661	(7.761)	-
Dönem net zararı	-	-	-	-	(22.886)	(22.886)
30 Haziran 2012	500.000	-	-	7.661	(22.886)	484.775
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	TMS 19 Aktüeryal kazanç	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2013	500.000	-	-	5.154	(67.606)	437.548
Geçmiş yıl karlarına transferler	-	-	-	(67.606)	67.606	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	1.222	-	-	1.222
Dönem net karı	-	-	-	-	1.547	1.547
30 Haziran 2013	500.000	-	1.222	(62.452)	1.547	440.317

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü H Y

İstanbul, Tarih

08/13

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem (zararı)/karı			
Dönem net karı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		1.547	(22.886)
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	17	(2.544)	-
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	150	120
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	637	1.495
Vergi		1.382	(1.178)
Diğer karşılıklar		(5.529)	(1.500)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi öncesi sağlanan net nakit		(4.357)	(23.949)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(22.003)	-
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		-	(10.817)
Diğer varlıklar		1.179	(5.036)
Finansal yatırımlar değer (artışı)/azalışı		(2.553)	(101.186)
Faaliyetle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(5.866)	3.233
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(33.600)	(137.755)
Alınan faiz		6.387	10.303
A. İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(27.213)	(127.452)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) nakit akımları:			
Ödenen temettü		-	-
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(27.213)	(127.452)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	322.641	515.614
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	295.428	388.162

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Gözlemlendi

İstanbul, Tarih

HY
08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Ağustos 2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan 5 Eylül 2012 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" almıştır.

Şirket'in ana kuruluş amacı Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "Kurul")'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de ilgili mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir.

Şirket hisselerinin %85'i 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 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2012: 3).

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 14 Ağustos 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar",
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar",
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar",
- TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik),
- TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar",
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar",

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri",
- TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Yukarıdaki standartların uygulanması Şirket'in ara dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi olmamıştır.

(b) 30 Haziran 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.

TFRS 9 haricinde Yukarıdaki değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde ciddi bir etkisi bulunmamaktadır.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY
İstanbul, Tarih: 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeniden sınıflandırmalar

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

Bu çerçevede Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer borçlar" hesabında gösterilen 6.685 TL "Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar" hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırmıştır.

Bu çerçevede Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 5.576 TL "Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

(d) 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.

(e) 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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

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

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

Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar" hesabı altında göstermiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket ilgili değişikliği geriye doğru uygulaması neticesinde önemli bir farklılık oluşmayacağı dikkate alınarak 31 Aralık 2012 ve 30 Haziran 2012 tarihli finansal tablolarda bu değişiklik ile ilgili herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebelemektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makinaları, mobilya ve mefruşat

5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 9).

(f) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmetini çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 10).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, özel portföy yönetim ücretleri ve fon yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

(h) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(j) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 19).

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 18).

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY
08/13
İmza Tarihi

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 18).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, kullanılmamış izin karşılığından ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

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

(l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 20).

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 23).

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

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

Şirket 30 Haziran 2013 tarih itibarıyla birikmiş olan 64.064 TL (Dipnot 18) tutarındaki mali zarar üzerinden, ilgili tutarın gelecek dönemlerde mahsup edilmesinin kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle, ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de portföy yönetimi hizmetleri sunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

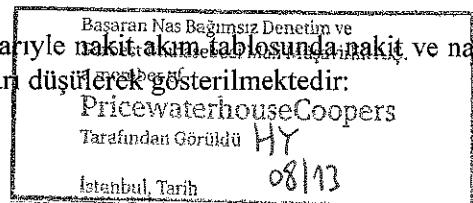
4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli	259.974	307.018
- Vadesiz	10.454	4.501
Ters repo işlemlerinden alacaklar	25.123	11.248
	295.551	322.767

30 Haziran 2013 itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduata ait faiz oranı %5, ters repo işlemi faiz oranı ise %3 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2012: itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduata ait faiz oranı %5, ters repo işlemi faiz oranı ise %3 olarak gerçekleşmiştir). Şirket, ters repo işlemine konu olarak, 994.316 nominal adet, TRT010420T19 Devlet İç Borçlanma senedini teminat olarak almıştır. Şirket'in 30 Haziran 2013 itibarıyla Nakit ve Nakit Benzerleri bakiyelerinin üstünde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzerleri tutarının 35.577 TL'si (Dipnot 20) ilişkili taraf olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 15.749)

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri değerleri hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:



TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzeri ve hazır değerler toplamı	295.551	322.767
Faiz tahakkukları (-)	(123)	(126)
	295.428	322.641

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	103.737	101.184
	103.737	101.184

Şirket portföyünde alım-satım amaçlı, T.C. Hazine Müşterşarlığı'nın ihraç ettiği, TRT050314T14 ISIN kodlu, nominal değeri 100.000 TL olan 5 Mart 2014 vadeli kuponlu devlet tahvili bulunmaktadır. (31 Aralık 2012 : TRT050314T14 ISIN kodlu, nominal değeri 100.000 TL olan 5 Mart 2014 vadeli kuponlu devlet tahvili bulunmaktadır)

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan devlet tahvilinin yıllık ortalama faiz oranı %7,44'tür.(31 Aralık 2012: %6,20)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları	48.204	26.201
<i>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)</i>	48.204	26.201
	48.204	26.201

Ticari borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Aracılık komisyonu borçları (Dipnot 20)	3.706	3.706
	3.706	3.706

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer borçlar		
Denetim ücreti karşılığı	4.720	9.440
Gelir ve damga vergileri borçları	445	-
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	-	2.212
	5.165	11.652

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2013	Maliyet	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Demirbaşlar	3.705	-	-	3.705
1 Ocak 2013	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Birikmiş amortisman (-)	(266)	(150)	-	(416)
Net defter değeri	3.439			3.289
1 Ocak 2012	Maliyet	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Demirbaşlar	-	3.705	-	3.705
1 Ocak 2012	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş amortisman (-)	-	(266)	-	(266)
Net defter değeri	-	3.439		3.439

Şirket'in 31 aralık 2012 itibarıyla maddi duran varlığı bulunmaması nedeniyle maddi duran varlık hareket tablosu sunulmamıştır. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2013 itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: bulunmamaktadır).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Sosyal güvenlik primi yükümlülüğü	5.669	4.460
Personel ait gelir vergisi yükümlülüğü	1.636	2.225
	7.305	6.685

11 - KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	600	600
	600	600
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.168	2.059
	1.168	2.059

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	3,2	2,5
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	88,89	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254,44 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	2.059	-
Hizmet maliyeti	587	1.897
Faiz maliyeti	50	162
Cari dönemde ödenen (-)	-	-
Aktüeryal (kazanç) (*)	(1.528)	-
31 Aralık	1.168	2.059

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

12 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenmiş vergiler	6.185	5.326
Diğer	-	350
	6.185	5.676

13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiş olup 1 TL nominal değerinde 500.000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2012 : 1 TL tutarında 500.000 adet). Şirket'in ödenmiş sermayesini müteakip dönemde dipnot 23'te açıklandığı üzere 500.000 TL'den 1.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	85	425.000	85	425.000
Ahmet Tacir	5	25.000	5	25.000
Atilla Tacir	5	25.000	5	25.000
Alaettin Tacir	4	20.000	4	20.000
Murat Tacir	1	5.000	1	5.000
Toplam ödenmiş sermaye	100	500.000	100	500.000

Toplam sermaye	500.000	500.000
-----------------------	----------------	----------------

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY 17
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 500.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır. Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 500.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(62.452)	5.154
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	-	-
Toplam geçmiş yıl karları	(62.452)	5.154

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.

14 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Portföy yönetim hizmeti gelirleri	169.719	98.798	-	-
	169.719	98.798	-	-

15 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri	172.530	49.959	35.090	24.759
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	648	324	-	-
	173.178	50.283	35.090	24.759

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	72.071	32.041	18.827	10.809
Vergi, resim ve harçlar	53.645	6.106	1.782	1.150
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	24.227	2.159	8.986	7.902
Bakım onarım giderleri	11.800	4.998	-	-
Kira giderleri	10.000	4.278	4.000	4.000
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	637	302	1.195	598
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	-	-	300	300
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8)	150	75	-	-
	172.530	49.959	35.090	24.759

Pazarlama ve satış giderleri

Saklama komisyonu giderleri	648	324	-	-
	648	324	-	-

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Vadeli mevduat faiz geliri	3.840	362	10.270	-
Devlet tahvili reeskont geliri	2.547	2.331	-	-
Diğer	-	-	33	33
	6.387	2.693	10.303	33

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü *HY*
bitenebi, Tarih *08/13*

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları	
	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları			1.806	2.983
Gider karşılıkları	4.720	9.441	944	1.888
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	2.535	2.813	507	563
Kıdem tazminatı karşılığı	1.168	2.059	235	412
Kullanılmamış izin karşılığı	600	600	120	120
Ertelenmiş vergi borçları			(509)	-
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(2.547)	-	(509)	-
Ertelenmiş vergi varlıkları			1.295	2.983

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012: %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 (temettüler) 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 kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

	İndirilebilir mali zararlar	Son indirim tarihi
2012	58.191	31 Aralık 2017
2013	3.873	31 Aralık 2018
	62.064	

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.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek gelir vergisi (-)	-	-
Peşin ödenen vergiler	6.185	5.326
Net vergi varlıkları	6.185	5.326

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(1.381)	(2.356)
Net vergi (geliri)/gideri	(1.381)	(2.356)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vergi öncesi kar/(zarar)	2.928	(69.962)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri/(geliri)	586	(13.992)
Ertelenmiş vergiye konu edilemeyen mali zarar	773	11.636
Kanunen kabul edilmeyen giderler	22	-
Cari dönem vergi gideri	1.381	(2.356)

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 21 HY
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - HİSSE BAŞINA 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 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Dönem karı/(zararı)	1.547	50.319	(22.886)	(24.498)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	500.000	500.000	500.000	500.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç/(kayıp)	0,0031	0,1006	(0,0458)	(0,0490)

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Hazır değerler		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 4)		
- Vadesiz hesap	10.454	4.501
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	25.123	11.248
	35.577	15.749
Ticari borçlar		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6)	3.706	3.706
	3.706	3.706

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2013	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4,20)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 20)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 20)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
Dipnot referansları						

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski	-	48.204	-	-	295.551	103.737
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	48.204	-	-	295.551	103.737

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4,19)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 19)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 19)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
Dipnot referansları						

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami riski	-	26.201	-	-	322.767	101.184
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.201	-	-	322.767	101.184

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş varlığı 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Fitch tarafından "BBB" ile derecelendirilmiştir.

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	3.706	3.706	3.706	-	-	-
Diğer borçlar	5.165	5.165	5.165	-	-	-
Toplam yükümlülükler	8.871	8.871	8.871	-	-	-

31 Aralık 2012						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	3.706	3.706	3.706	-	-	-
Diğer borçlar	11.652	11.652	11.652	-	-	-
Toplam yükümlülükler	15.358	15.358	15.358	-	-	-

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

	30 Haziran 2013 TL	31 Aralık 2012 TL
Sabit faizli finansal araçlar		
Kasa ve bankalardan alacaklar		
- Vadeli mevduatlar	259.974	307.018
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	103.737	101.184

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.

22 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

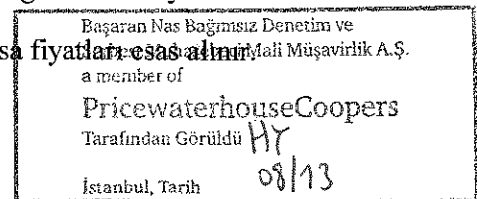
Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan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

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

i. Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmıştır.



TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ii. Finansal pasifler:

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

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

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	259.974	259.074	318.267	318.267
Finansal yatırımlar	103.737	103.737	101.184	101.184

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

30 Haziran 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	103.737	-	-
	103.737	-	-

31 Aralık 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	101.184	-	-
	101.184	-	-

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i. Şirket 27 Mayıs 2013 tarih ve 14 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca ödenmiş ödenmiş sermayesini 500.000 TL sermayesini 1.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket, sermaye artırımını 7 Ağustos 2013 tarihli ve 8380 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmiştir.
- ii. 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 girecektir.

24 - 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. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 427.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012: 397.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılan sermaye yeterliliği hesaplamalarında Şirket'in 19.946 TL tutarında sermaye yeterliliği tabanı açığı bulunmakta olup, Şirket, Dipnot 23 i'de de belirtildiği üzere, ödenmiş sermayesini 31 Temmuz 2013 tarihinde 500.000 TL arttırarak toplam ödenmiş sermaye tutarı 1.000.000 TL'ye çıkarmıştır (31 Aralık 2012: Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 3 adet yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 169.719 TL (30 Haziran 2012: Bulunmamaktadır). Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

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

Fonun adı	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,003	12.804.190	0,003	7.838.023
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,008	5.672.8461	0,010	6.856.892
Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,008	668.182	-	-
Toplam Yatırım Fonları		70.200.833		14.694.915

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafindan Görüldü HY
İstanbul, Tarih 08/13