

**TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

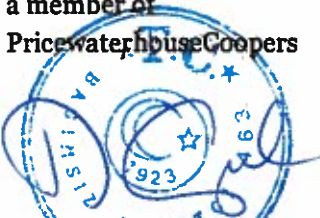
### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Mart 2016

# TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-28</b>
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 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 6 DİĞER BORÇLAR .....	14
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
DİPNOT 8 KARŞILIKLAR , ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR .....	15
DİPNOT 10 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....	15-16
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR .....	17
DİPNOT 12 HASILAT .....	18
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	18
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	18
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	19
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	19-21
DİPNOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	21
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23-26
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....	26-27
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	27-28
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	28

# TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.670.517	951.554
Ticari alacaklar		177.224	28.386
- İlişkili taraflardan alacaklar	5,18	24.790	28.386
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	152.434	-
Peşin ödenmiş giderler	13	34.957	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	9.868	18.901
Diğer dönen varlıklar		11.623	349
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>3.904.189</b>	<b>999.190</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	7	37.791	1.588
Ertelenmiş vergi varlığı	16	3.515	1.730
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>41.306</b>	<b>3.318</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.945.495</b>	<b>1.002.508</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	52.113	10.090
Diğer borçlar		29.379	4.425
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,18	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	29.379	4.425
Kısa vadeli karşılıklar		14.666	3.368
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	14.666	3.368
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>96.158</b>	<b>17.883</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		2.788	663
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	2.788	663
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.788</b>	<b>663</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	11	4.500.000	1.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		2.490	1.523
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		2.490	1.523
Geçmiş yıllar zararları	11	(17.561)	(51.867)
Net dönem (zararı)/karı		(638.380)	34.306
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>3.846.549</b>	<b>983.962</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.945.495</b>	<b>1.002.508</b>

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	12	627.373	303.333
<b>Brüt kar</b>		<b>627.373</b>	<b>303.333</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.634.254)	(375.029)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(12.061)	(1.786)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	378.536	108.356
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>(640.407)</b>	<b>34.874</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı</b>		<b>(640.407)</b>	<b>34.874</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16	2.027	(568)
<b>Net dönem (zararı)/karı</b>		<b>(638.380)</b>	<b>34.306</b>
<b>Diğer kapsamlı gider</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(967)</b>	<b>(89)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları <i>Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar</i>	11	(1.209)	(111)
Ertelenmiş vergi etkisi		242	22
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(639.347)</b>	<b>34.217</b>
Pay başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	17	(0,1839)	0,0342

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiş)				
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar zararları (-)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.612</b>	<b>(62.452)</b>	<b>10.585</b>	<b>949.745</b>
Transferler	-	-	10.585	(10.585)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(89)	-	34.306	34.217
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.523</b>	<b>(51.867)</b>	<b>34.306</b>	<b>983.962</b>
	Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiş)				
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar zararları (-)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.523</b>	<b>(51.867)</b>	<b>34.306</b>	<b>983.962</b>
Sermaye artırım	3.500.000	-	-	-	3.500.000
Transferler	-	-	34.306	(34.306)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	967	-	(638.380)	(637.413)
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>4.500.000</b>	<b>2.490</b>	<b>(17.561)</b>	<b>(638.380)</b>	<b>3.846.549</b>

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden Geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Dönem net (zararı)/karı		(638.380)	34.306
<b>Dönem net karı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,14	5.967	925
Faiz reeskont gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(10.932)	(22.544)
Bloke mevduatlarla ilgili düzeltmeler		(68.989)	-
Karşılıklara ilişkin düzeltmeler	10	14.632	2.056
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	(2.027)	568
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(148.838)	(6.476)
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		-	(3.705)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	-	122.443	-
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(37.197)	(5.591)
Faaliyetlerdeki diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		66.977	(1.554)
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları:</b>		<b>(818.787)</b>	<b>120.428</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(42.171)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları (-)</b>		<b>(42.171)</b>	<b>-</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Pay veya diğer özkaynağa dayalı ihracından kaynaklanan nakit girişleri		3.500.000	-
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>		<b>3.500.000</b>	<b>-</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki artış</b>		<b>2.639.042</b>	<b>120.428</b>
Dönembaşı nakit ve nakit benzerleri		946.376	825.948
<b>E. Dönemsonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>		<b>4 3.585.418</b>	<b>946.376</b>

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar



## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8’dir (31 Aralık 2014: 4).

#### Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 3 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### 2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

Şirket’in finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

### 2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Şirket’in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

### 2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

### 2.1.4 Raporlanan para birimi

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

### 2.1.5 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

## 2.2 TMS/IFRS’deki değişiklikler

### (a) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

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

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

#### 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

#### 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

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

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

##### 2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

###### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 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 yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” ve “Esas faaliyetlerden diğer giderler” hesaplarına dahil edilmektedir.

##### (c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Tesis makine ve cihazlar	%25	4 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	%33,33-%25	3-4 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 7).

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

###### 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.

###### 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 hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 10).

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

###### i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### ii) Faiz gelir ve gideri

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

###### h) 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.

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### i) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 17).

###### j) 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.

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 (Dipnot 16).

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş 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.

Önemli geçici farklar, mali zararlardan ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 16).

###### k) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 18).



## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### 1) 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 22).

###### m) 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.

#### 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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki mevduatlar	3.545.698	932.931
- Vadeli mevduatlar	3.545.698	812.564
- Vadesiz mevduat	-	120.367
Diğer hazır değerler (*) (Dipnot 15)	124.819	18.623
	<b>3.670.517</b>	<b>951.554</b>

(\*) Nakit ve nakit benzerleri tutarının 124.818 TL’si ilişkili taraf olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında repo olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 18.623 TL nakit olarak bulunmaktadır).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %13,35 (31 Aralık 2014: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısadır ve faiz oranı %10,95)’tir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların üzerinde 16.110 TL (31 Aralık 2014: 5.178 TL) tutarında faiz tahakkuku bulunmaktadır.

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzeri ve hazır değerler toplamı	3.670.517	951.554
Bloke mevduatlar (-) (*)	(68.989)	-
Faiz tahakkukları (-)	(16.110)	(5.178)
	<b>3.585.418</b>	<b>946.376</b>

(\*) İlgili bakiye aracı kurum bloke hesabında bulunan bloke mevduatlardan oluşmaktadır.

#### 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	24.790	28.386
	<b>24.790</b>	<b>28.386</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</b>		
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	126.545	-
Performans ücreti alacakları	25.890	28.386
	<b>152.434</b>	<b>28.386</b>

#### 6 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Telekomünikasyon borçları	12.193	-
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	10.370	-
Denetim ücreti karşılığı	5.900	4.425
Gelir ve Damga Vergisi borçları	916	-
	<b>29.379</b>	<b>4.425</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2015	Maliyet	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Demirbaşlar	3.705	42.170	-	45.875
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>				
Demirbaşlar	(2.117)	(5.967)	-	(8.084)
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.588</b>	<b>36.203</b>	-	<b>37.791</b>
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Demirbaşlar	3.705	-	-	3.705
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>				
Demirbaşlar	(1.192)	(925)	-	(2.117)
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.513</b>	<b>(925)</b>	-	<b>1.588</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

#### 8 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

#### 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel ait gelir vergisi yükümlülüğü	32.711	5.930
Sosyal güvenlik primi yükümlülüğü	19.402	4.160
	<b>52.113</b>	<b>10.090</b>

#### 10 - KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	14.666	3.368
	<b>14.666</b>	<b>3.368</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.788	663
	<b>2.788</b>	<b>663</b>

#### Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	4,67	3,50
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	89,23	80,56

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 yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>663</b>	<b>217</b>
Hizmet maliyeti	2.999	275
Faiz maliyeti	335	60
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(1.209)	111
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>2.788</b>	<b>663</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

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

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

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar zararları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Geçmiş yıllar zararları (-)	(18.041)	(51.867)
<b>Toplam geçmiş yıl zararları</b>	<b>(18.041)</b>	<b>(51.867)</b>

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

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Bireysel portföy yönetim ücret gelirleri	326.429	-
Fon yönetim ücreti gelirleri (Dipnot 18)	257.739	303.333
Performans komisyonları	43.206	-
	<b>627.373</b>	<b>303.333</b>

#### 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş kira giderleri	22.590	-
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	12.367	-
	<b>34.957</b>	<b>-</b>

#### 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	1.192.425	147.126
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	117.215	78.801
Vergi, resim ve harçlar	62.876	62.084
Ulaşım giderleri	48.875	-
Tescil ve e-şirket giderleri	44.895	4.036
Kira giderleri	44.590	24.000
Bakım onarım giderleri	38.669	28.320
Noter harçları	15.001	5.140
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	11.298	1.721
Temsil ve ağırlama giderleri	7.308	-
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8)	5.967	925
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2.664	335
Diğer	42.471	22.541
	<b>1.634.254</b>	<b>375.029</b>
<b>Pazarlama ve satış giderleri</b>		
Pazarlama ve satış giderleri	12.061	1.786
	<b>12.061</b>	<b>1.786</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vadeli mevduat faiz geliri	378.536	89.032
Devlet tahvili faiz geliri	-	19.324
	<b>378.536</b>	<b>108.356</b>

#### 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergiler (*)	9.868	18.901
<b>Cari dönem vergi varlığı</b>	<b>9.868</b>	<b>18.901</b>

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

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Denetim gider karşılığı	5.900	4.425	1.180	885
Kullanılmamış izin karşılığı	14.666	3.368	2.933	674
Kıdem tazminatı karşılığı	2.788	663	558	133
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	-	193	-	38
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>			<b>4.671</b>	<b>1.730</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(5.777)	-	(1.156)	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>			<b>(1.156)</b>	<b>-</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları,net</b>			<b>3.515</b>	<b>1.730</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20 (2014: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.



## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	İndirilebilir mali zararlar	Son indirim tarihi
2014	47.326	31 Aralık 2019
2015	630.065	31 Aralık 2020
	<b>677.391</b>	

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi (zarar)/kar	(640.407)	34.874
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	128.081	(6.975)
Vergiden muaf gelirler/(kanunen kabul edilmeyen giderler)	(41)	(62)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları (*)	(126.013)	-
İndirilebilir geçmiş yıl mali zararları	-	6.469
<b>Cari dönem vergi geliri/(gideri)</b>	<b>2.027</b>	<b>(568)</b>

#### 17 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem net (zararı)/karı	(638.380)	34.306
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.470.833	1.000.000
<b>Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç</b>	<b>(0,1839)</b>	<b>0,0343</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Hazır değerler</b>		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 4)	124.818	18.623
	<b>124.818</b>	<b>18.623</b>

#### İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon yönetim ücreti alacakları (*)	24.790	28.386
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	9.582	12.155
- Tacirler Portföy Değişken Fon	5.659	1.641
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	4.484	14.115
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	3.706	-
- Tacirler Portföy Serbest Fon	1.359	475
	<b>24.790</b>	<b>28.386</b>

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

#### İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Fon yönetim ücreti gelirleri (*)	257.739	303.333
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	120.076	130.121
- Tacirler Portföy Değişken Fon	48.871	13.259
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	69.527	158.227
- Tacirler Portföy Serbest Fon	15.249	1.726
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	4.016	-
	<b>257.739</b>	<b>303.333</b>

- (\*) Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından elde etmiş olduğu fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 730.967 TL'dir (31 Aralık 2014: 30.340 TL).

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - 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'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf (Dipnot 5)	Diğer Taraf (Dipnot 5)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Dipnot referansları</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>24.790</b>	<b>152.434</b>	-	-	<b>3.670.517</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Ticari alacaklar</b>		<b>Diğer alacaklar</b>		<b>Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)</b>	<b>Finansal Yatırımlar</b>
<b>Dipnot referansları</b>	<b>İlişkili Taraf (Dipnot 5)</b>	<b>Diğer Taraf (Dipnot 5)</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>28.386</b>	-	-	-	<b>951.554</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	28.386	-	-	-	951.554	-

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır.

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

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

	31 Aralık 2014					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.090	10.090	10.090	-	-	-
Diğer borçlar	4.425	4.425	4.425	-	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	3.368	-	-	3.368	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>17.883</b>	<b>14.515</b>	<b>14.515</b>	<b>3.368</b>	-	-

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

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz pozisyonu riski

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### b. Faiz pozisyonu riski

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilançosunda vadeli mevduat dışında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2015						Toplam
	Kayıtlı değeri	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	3.670.517	3.670.517	-	-	-	-	3.670.517
Ticari alacaklar	177.224	177.224	-	-	-	-	177.224
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	9.868	9.868	-	-	-	-	9.868
Peşin ödenmiş giderler	34.957	-	34.957	-	-	-	34.957
Diğer dönen varlıklar	11.623	-	11.623	-	-	-	11.623
Maddi duran varlıklar	37.791	-	-	-	-	37.791	37.791
Ertelenmiş vergi varlığı	3.515	-	-	-	-	3.515	3.515
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.945.495</b>	<b>3.857.609</b>	<b>46.580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.306</b>	<b>3.945.495</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar	52.113	52.113	-	-	-	-	52.113
Diğer borçlar	29.379	29.379	-	-	-	-	29.379
Kısa vadeli karşılıklar	14.666	14.466	-	-	-	-	14.666
Uzun vadeli karşılıklar	2.788	-	-	-	2.788	-	2.788
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>98.946</b>	<b>95.958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.788</b>	<b>-</b>	<b>98.746</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>3.846.549</b>	<b>3.761.651</b>	<b>46.580</b>	<b>-</b>	<b>(2.788)</b>	<b>-</b>	<b>3.846.549</b>
	31 Aralık 2014						Toplam
	Kayıtlı değeri	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	951.554	951.554	-	-	-	-	951.554
Ticari alacaklar	28.386	28.386	-	-	-	-	28.386
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	18.901	18.901	-	-	-	-	18.901
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	349	349	-	-	-	-	349
Maddi duran varlıklar	1.588	-	-	-	-	1.588	1.588
Ertelenmiş vergi varlığı	1.730	-	-	-	-	1.730	1.730
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.002.508</b>	<b>999.190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.318</b>	<b>1.002.508</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara	10.090	10.090	-	-	-	-	10.090
Diğer borçlar	4.425	4.425	-	-	-	-	4.425
Kısa vadeli karşılıklar	14.666	-	14.466	-	-	-	14.466
Uzun vadeli karşılıklar	2.788	-	-	-	2.788	-	2.788
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>31.969</b>	<b>14.515</b>	<b>14.466</b>	<b>-</b>	<b>2.788</b>	<b>-</b>	<b>31.769</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>970.539</b>	<b>984.675</b>	<b>(14.466)</b>	<b>-</b>	<b>(2.788)</b>	<b>3.318</b>	<b>970.739</b>

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2015 TL	31 Aralık 2014 TL
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Vadeli mevduatlar	3.545.698	812.564

#### iv. Sermaye yönetimi

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

#### 20 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

##### i. Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### 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:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.670.517	3.670.517	951.554	951.554

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili 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.

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

## TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 düzlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

#### Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet yatırım fonlarının kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 257.739 TL (31 Aralık 2014: 303.333 TL) (Dipnot 12). Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 326.429 TL'dir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

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

Fonun adı	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	9.584.279	-	-
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	0,005	8.039.062	0,003	15.567.163
Tacirler Portföy Serbest Fon (Eski adıyla: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu)	0,003	3.883.361	0,005	270.910
Tacirler Portföy Değişken Fon (Eski adıyla Tecirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu)	0,008	2.365.056	0,008	603.495
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Eski adıyla: Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu)	0,008	1.793.310	0,008	5.707.090
<b>Toplam Yatırım Fonları</b>		<b>25.665.068</b>		<b>22.148.658</b>

#### 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.