

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişkitedeki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	384.014	113.740
Financial Investments	5	2.387.671	3.217.897
Trade Receivables		311.051	304.002
Trade Receivables Due From Related Parties	6	134.994	188.718
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	176.057	115.284
Prepayments		54.146	36.206
Prepayments to Unrelated Parties	7	54.146	36.206
Current Tax Assets	17	47.146	42.818
Other current assets		31.726	3.306
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		31.726	3.306
SUB-TOTAL		3.215.754	3.717.969
Total current assets		3.215.754	3.717.969
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		26.955	19.444
Machinery And Equipments	8	26.955	19.444
Deferred Tax Asset	17	13.624	9.428
Total non-current assets		40.579	28.872
Total assets		3.256.333	3.746.841
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	10	67.704	99.462
Other Payables	11	94.330	32.679
Other Payables to Unrelated Parties		94.330	32.679
Current provisions		61.533	28.267
Current provisions for employee benefits		46.533	28.267
Other current provisions		15.000	0
SUB-TOTAL		223.567	160.408
Total current liabilities		223.567	160.408
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	12	22.800	28.296
Non-current provisions for employee benefits		22.800	28.296
Total non-current liabilities		22.800	28.296
Total liabilities		246.367	188.704
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	7	3.009.966	3.558.137
Issued capital		5.250.000	5.250.000
Capital Advance		300.000	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		21.612	15.714
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	13	21.612	15.714
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		21.612	15.714
Prior Years' Profits or Losses	13	-1.707.577	-1.727.143
Current Period Net Profit Or Loss		-854.069	19.566
Total equity		3.009.966	3.558.137
Total Liabilities and Equity		3.256.333	3.746.841

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	14	2.858.641	3.995.977
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		2.858.641	3.995.977
GROSS PROFIT (LOSS)		2.858.641	3.995.977
General Administrative Expenses	15	-3.487.024	-3.060.778
Marketing Expenses	15	-747.199	-1.375.340
Other Income from Operating Activities	16	527.939	459.101
Other Expenses from Operating Activities		-12.096	-2.792
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-859.739	16.168
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-859.739	16.168
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-859.739	16.168
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		5.670	3.398
Deferred Tax (Expense) Income		5.670	3.398
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-854.069	19.566
PROFIT (LOSS)		-854.069	19.566
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-854.069	19.566
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		5.898	17.654
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		7.373	22.068
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.475	-4.414
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		5.898	17.654
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-848.171	37.220
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-848.171	37.220

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-29.726	-111.895
Profit (Loss)		-854.069	19.566
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-349.635	-392.900
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8,15	12.471	11.461
Adjustments for provisions		41.452	20.810
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	12	26.452	25.058
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	12	15.000	-4.248
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-82.438	-267.218
Adjustments for Interest Income		-82.438	-267.218
Adjustments for fair value losses (gains)		-315.450	-154.555
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		-315.450	-154.555
Adjustments for Tax (Income) Expenses	17	-5.670	-3.398
Changes in Working Capital		1.173.978	261.439
Decrease (Increase) in Financial Investments		1.228.114	299.821
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-7.049	33.846
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		53.724	10.333
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-60.773	23.513
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		35.791	-88.504
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		35.791	-88.504
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-82.878	16.276
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-82.878	16.276
Cash Flows from (used in) Operations		-29.726	-111.895
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		300.000	
Proceeds from Capital Advances		300.000	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		270.274	-111.895
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		270.274	-111.895
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		113.740	225.635
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		384.014	113.740

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018													
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period	13	5,250,000	300,000	21,612			-1,707,577	-854,069	3,009,966		3,009,966	