

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-26
Not 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
Not 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-12
Not 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
Not 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
Not 5 TİCARİ ALACAKLAR	14
Not 6 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	14
Not 7 ÖZKAYNAKLAR	15
Not 8 HASILAT	15
Not 9 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	16
Not 10 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	17
Not 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17-19
Not 12 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	20
Not 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20
Not 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-23
Not 15 FİNANSAL ARAÇLAR	24
Not 16 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	25-26
Not 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.822.914	384.014
Finansal yatırımlar	4	2.118.689	2.387.671
Ticari alacaklar		776.680	311.051
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	650.123	134.994
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	126.557	176.057
Peşin ödenmiş giderler		86.211	54.146
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenen giderler		86.211	54.146
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	64.816	47.146
Diğer dönen varlıklar		25.848	31.726
<i>İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar</i>		<i>25.848</i>	<i>31.726</i>
Toplam dönen varlıklar		4.895.158	3.215.754
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		22.869	26.955
Kullanım hakkı varlıkları		187.625	-
Ertelenmiş vergi varlığı	11	27.191	13.624
Toplam duran varlıklar		237.685	40.579
TOPLAM VARLIKLAR		5.132.843	3.256.333

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notlar</i>	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		84.427	67.704
Diğer borçlar		79.040	94.330
<i>-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>79.040</i>	<i>94.330</i>
Kısa vadeli karşılıklar	6	81.722	61.533
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	6	<i>81.722</i>	<i>46.533</i>
<i>- Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>--</i>	<i>15.000</i>
Kiralama işlemlerinden borçlar		113.019	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		358.208	223.567
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli diğer karşılıklar		51.924	22.800
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>51.924</i>	<i>22.800</i>
Kiralama işlemlerinden borçlar		96.902	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		148.826	22.800
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	7	6.250.000	5.250.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		21.612	21.612
<i>-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		<i>21.612</i>	<i>21.612</i>
Sermaye avansı		--	300.000
Geçmiş yıllar zararları	7	(2.561.646)	(1.707.577)
Net dönem karı/(zararı)		915.843	(854.069)
Toplam özkaynaklar		4.625.809	3.009.966
TOPLAM KAYNAKLAR		5.132.843	3.256.333

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
<i>Notlar</i>					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat	8	3.835.367	1.861.100	2.184.070	757.762
Brüt kar		3.835.367	1.861.100	2.184.070	757.762
Genel yönetim giderleri	9	(2.734.586)	(1.085.793)	(2.400.581)	(812.375)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	9	(607.019)	(233.645)	(576.060)	(196.398)
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(7.713)	(3.078)	(7.964)	(7.964)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	454.485	140.887	393.646	135.940
Esas faaliyet (zararı)/karı		940.534	679.471	(406.889)	(123.035)
Finansman Giderleri öncesi faaliyet kar/zararı		940.534	679.471	(406.889)	(123.035)
Finansman Giderleri(-)		(38.258)	(6.110)	(3.000)	--
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		902.276	673.361	(409.889)	(123.035)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri				5.478	5.317
Dönem vergi gideri				--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11	13.567	2.053	5.478	5.317
Net dönem (zararı)/karı		915.843	675.414	(404.411)	(117.718)
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		--	---	(1.709)	(1.414)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası -Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar		--	--	(2.136)	(1.767)
Ertelenmiş vergi etkisi		--	--	427	353
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		915.843	675.414	(406.120)	(119.132)

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar		
Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye avansı	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem Karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar	
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	5.250.000	--	15.714	(1.727.413)	19.566	3.558.137	
Transferler	--	--	--	19.566	(19.566)	--	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(1.709)	--	(404.411)	(406.120)	
		--	--	--	--	--	
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler	5.250.000		14.005	(1.707.577)	(404.411)	3.152.017	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	5.250.000	300.000	21.612	(1.707.577)	(854.069)	3.009.966	
Transferler	--	--	--	(854.069)	854.069	--	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	915.843	915.843	
Sermaye arttırımı	1.000.000	(300.000)	--	--	--	700.000	
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler	6.250.000	--	21.612	(2.561.646)	915.843	4.625.809	

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2018
<i>Not</i>		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		
Dönem karı/(zararı)	915.843	(404.411)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	--	(233.013)
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(233.013)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	77.880	22.943
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	77.880	22.943
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	--	--
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	170.476	9.610
Faiz reeskont gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(88.650)	(79.593)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	(44.804)	(5.478)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	(465.629)	44.547
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	(515.129)	38.671
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	49.500	5.876
Diğer borçlardaki artış/(azalış)	(26.187)	(26.112)
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış/(azalış)	(26.187)	(26.112)
Faaliyetlerle ilgili diğer dönen varlıklardaki artış	(176.556)	(58.070)
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış)	376.527	1.031.046
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları	738.900	301.469
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		
Maddi duran varlık alımı		
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		
Sermaye artırımları	1.000.000	
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler	(300.000)	
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	700.000	
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		
Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış	1.438.900	301.469
E. Dönembaşı nakit ve nakit benzerleri	3	384.014
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	1.822.914
		415.209

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

Takip eden dipnotlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2018	Ortaklık Payı (%)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.175.000	98,80	5.175.000	98,57
Atilla TACİR	25.000	0,40	25.000	0,48
Can TACİR	25.000	0,40	25.000	0,48
Halit TACİR	20.000	0,32	20.000	0,38
Serkan TACİR	5.000	0,08	5.000	0,09
Toplam	6.250.000	100,00	5.250.000	100,00

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %98,80'si (31 Aralık 2018: %98,57) 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 12'dir (31 Aralık 2018: 9).

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

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

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

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

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kullanılan para birimi

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

a) Değişen Muhasebe Politikalarının Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu dipnotun 2.3 maddesinde açıklanmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

	TL
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri	376.831
İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar	354.015
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü	
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	218.631
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	135.384

TFRS 16'nın uygulanmasında, Şirket, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinde kiralanmış borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %8'dir.

Şirket, finansal tablolarında finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarını geçiş öncesinde kiralama varlığı ve yükümlülüğünün defter değerinde kullanım hakkı varlığı ve kiralama yükümlülüğünü defter değerinde kaydetmiştir. TFRS 16'nın ölçüm kriterleri ancak bu tarihten sonra uygulanır. Kiralama yükümlülüklerinin yeniden ölçümü, ilk uygulanma tarihinden sonra ilgili kullanım hakkı varlıklarına düzeltme olarak kaydedilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

Kiralamalar

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin
Değişiklikler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23
Standartlarındaki değişiklikler

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

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

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi (Devamı)

Grup, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki(devamı)

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Grup'un önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Grup aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini konsolide finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak konsolide nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Grup, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkisi "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

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

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 23 *Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)*

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

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

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
TMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
TMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

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

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

TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanım ve standartları revize eder.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Bankalardaki mevduatlar	145.811	378.957
- Vadeli mevduat	54.392	-
- Vadesiz mevduat	91.419	378.957
Diğer hazır değerler ⁽¹⁾ (Dipnot 13)	1.677.103	5.057
-Repo işleminden alacaklar	1.677.103	5.057
Toplam	1.822.914	384.014

⁽¹⁾ 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri tutarının 1.677.103 TL'si Şirket'in ana hissedarı olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabında repo olarak bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 5.057 TL).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 91.419TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihli nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri ile hazır değerler toplamı	1.822.914	415.209
Toplam	1.822.914	415.209

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları ⁽¹⁾	1.088.865	-
- Serbest Fon (Dipnot 15)	1.088.865	-
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	1.029.824	2.387.671
- Özel sektör tahvilleri	1.029.824	2.387.671
Toplam	2.118.689	2.387.671

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

5. TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 13)	650.123	134.994
Ara toplam	650.123	134.994
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	125.888	147.811
Performans ücreti alacakları	3.669	31.246
Beklenen zarar karşılığı(-) ^(*)	(3.000)	(3.000)
Ara toplam	126.557	176.057
Ana toplam	776.680	311.051

6. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmamış izin karşılığı	81.722	46.533
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	15.000
Toplam	81.722	61.533

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Dönem başı - 1 Ocak	46.533	28.267
Dönem içinde (iptal edilen) / ayrılan karşılıklar, net	35.189	7.516
Dönem sonu - 30 Eylül	81.722	35.783

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6.250.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2018: 5.250.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 6.250.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2018: 5.250.000 adet).

Şirket 1.000.000 TL sermaye arttırımı yapmış olup, arttırılan 1.000.000 TL sermayenin tamamı kayıtlı sermaye tavanı sınırları dahilinde gerçekleşmiş olup, sermaye arttırımı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler AŞ	98,80	6.175.000	98,57	5.175.000
Atilla Tacir	0,40	25.000	0,48	25.000
Can Tacir	0,40	25.000	0,48	25.000
Halit Tacir	0,32	20.000	0,38	20.000
Serkan Tacir	0,08	5.000	0,09	5.000
Toplam	100,00	6.250.000	100,00	5.250.000

Geçmiş yıllar zararları:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar zararları	(2.561.646)	(1.707.577)
Toplam geçmiş yıl zararları	(2.561.646)	(1.707.577)

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

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

8. HASILAT

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Fon yönetim komisyon gelirleri	2.791.142	1.707.581	1.782.428	538.423
Bireysel portföy yönetim hizmeti gelirleri (Dipnot 16)	907.519	123.704	286.878	119.844
Performans komisyonları	87.379	16.976	107.090	91.821
Tahvil satış gelirleri, net	42.328	12.1303	7.674	7.674

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Fon satış komisyonu	6.999	1.636	--	--
Toplam	3.835.367	1.861.100	2.184.070	757.762

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Personel giderleri	1.596.355	566.084	1.644.353	549.831
Vergi, resim ve harç giderleri	186.332	99.457	164.608	54.924
Danışmanlık giderleri	80.772	50.940	120.224	51.438
Fon giderleri	357.136	224.178	110.119	33.107
Ulaşım giderleri	38.986	2.107	99.408	28.221
Kira giderleri	--	--	90.000	30.000
Bakım onarım giderleri	40.822	2.420	83.523	27.841
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	29.124	--	16.386	6.057
Temsil ve ağırlama giderleri	6.362	2.139	9.610	4.413
Amortisman ve itfa payları	170.475	56.279	7.516	2.666
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	35.189	--	6.471	978
Bilgi işlem giderleri	94.939	62.286	6.169	3.269
Noter giderleri	4.213	514	4.210	738
Kanunen kabul edilmeyen giderler	286	113	893	108
Diğer giderler	93.595	19.276	37.091	18.784
Toplam	2.734.586	1.085.793	2.400.581	812.375
Pazarlama ve satış giderleri				
Saklama komisyonu giderleri	176.238	131.556	134.133	(73.788)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	353.597	253.891	310.458	230.157
Kira giderleri	--	--	41.374	13.177
Seyahat ve Konaklama giderleri	--	--	14.448	2.974
Araç kiralama ve otoyol giderleri	37.394	30.244	13.526	6.603
Diğer	39.790	21.034	62.121	17.275
Toplam	607.019	436.725	576.060	196.398

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Yatırım fonları değer artış gelirleri	35.398	27.474	312.606	73.981
Vadeli mevduat faiz geliri	402.486	112.163	66.372	61.432
Diğer ⁽¹⁾	16.601	1.250	14.668	527
Toplam	454.485	140.887	393.646	135.940

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

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler	64.816	47.146
Cari dönem vergi varlığı	64.916	47.146

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	51.924	22.800	10.385	4.560
Kullanılmamış izin karşılığı	81.722	46.533	17.979	10.237
Menkul kıymet değerleme reeskontu		--		--
Beklenen zarar karşılığı	3.000	3.000	660	660
Geçmiş yıl zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	1.542.749	2.479.801	339.405	545.556
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.679.395	2.552.134		561.013
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(8.332)	(8.333)	(1.833)	(1833)
Geçmiş yıl zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(1.542.749)	(2.479.801)	(339.405)	(545.556)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.551.081)	(2.488.134)	(341.238)	(547.389)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	128.314	64.000	27.191	13.624

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu, 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22 (2018: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

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

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61’nci madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden 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 kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir.

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

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

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

	Oran (%)	1 Ocak – 30 Eylül 2019	Oran (%)	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		228.915		(409.889)
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(22)	(198.501)	(22)	90.176
Vergiden muaf gelirler/(kanunen kabul edilmeyen giderler), net	0,8	(2.599)	2,4	(911)
Vergi oranındaki değişim etkisi	-	-	0,2	(589)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali (zararlar) karlar	-	-	20,0	(83.198)
Geçmiş dönemde kullanılmayan mali zararların mahsup edilmesi	20,1	189.378	-	-
Diğer	3,3	25.189		
Cari dönem vergi geliri	5,0	13.567	0,9	5.478

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.532.749TL (31 Aralık 2018: 2.479.801 TL) tutarında geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığına mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir;

	Mali zararlar	İndirim tarihi
2016	718.015	31 Aralık 2021
2018	824.724	31 Aralık 2023
Toplam	1.532.749	

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

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

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hazır değerler		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 3)	1.677.103	5.057
Toplam	1.677.103	5.057
Finansal yatırımlar		
Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu (Not 4)	1.088.865	-
Özel Sektör tahvilleri (Dipnot 4)	1.029.924	2.387.671
Toplam	2.118.689	2.387.671
Fon yönetim ücreti alacakları⁽¹⁾	650.123	134.994
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9.098	10.764
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	104.022	90.457
- Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	6.475	14.812
- Tacirler Portföy Değişken Fon	32.245	10.320
- Tacirler Portföy Serbest Fon	47.986	8.641
- Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	430.268	--
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	20.029	--
Toplam	650.123	134.994

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

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Fon yönetim ücreti gelirleri	2.774.456	1.702.492	1.762.764	531.141
- Tacirler Portföy Öz. Sek. Borç. Araç. Fonu	83.486	25.716	550.511	124.713
- Tacirler Portföy Değişken Fon	151.204	64.459	218.483	48.337
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	882.706	305.105	736.614	303.307
- Tacirler Portföy K. V. Borç. Araç. Fonu	52.401	18.926	153.884	29.288
- Tacirler Portföy Serbest Fon	202.238	108.615	103.272	25.496
- Tacirler İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	1.326.102	1.122.770	-	-
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	76.319	56.991	-	-
Toplam	2.774.456	1.702.492	1.762.764	531.141

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 416.500 TL'dir (30 Eylül 2018: 823.000 TL'dir).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i. Kredi riski

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Vadesiz Mevduat ve Repo	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
30 Eylül 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	650.123	126.557	--	--	1.822.914	2.118.689
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	650.123	126.557	--	--	1.822.914	2.118.689
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Vadesiz Mevduat ve Repo	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	134.994	176.057	--	--	384.014	2.387.671
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	134.994	176.057	--	--	384.014	2.387.671

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
30 Eylül 2019						
Kiralama işlemlerinden borçlar	209.421	268.676	52.891	105.782	110.003	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	84.427	84.427	84.427	--	--	
Diğer borçlar	79.040	79.040	79.040	--	--	
Toplam yükümlülükler	373.388	432.413	216.358	105.782	110.003	

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2018						
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	67.704	67.704	67.704	--	--	--
Diğer borçlar	94.330	94.330	94.330	--	--	--
Toplam yükümlülükler	162.034	162.034	162.034	--	--	--

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	3.795.792	2.392.728
Nakit ve nakit benzerleri -Repo işleminden alacaklar	1.677.103	5.057
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar Yatırım fonları Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	1.088.865	-
Özel Sektör tahvilleri (Dipnot 4)	1.029.924	2.387.671

iv. Sermaye yönetimi

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

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

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	2.118.689	2.118.689	2.387.671	2.387.671
Ticari alacaklar	776.680	776.680	311.051	311.051
Nakit ve nakit benzerleri	1.822.914	1.822.914	384.014	384.014
Diğer borçlar	79.040	79.040	94.330	94.330

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Özel sektör tahvili	1.029.824	--	--
- Serbest Fon	1.088.865		
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara

yansıtılan finansal varlıklar

- Özel sektör borçlanma araçları fonu	2.387.671	--	--
---------------------------------------	-----------	----	----

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8'inci maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 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 7 adet yatırım fonlarının kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2018: 5 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti ve performans primi elde etmektedir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 2.791.142 TL'dir (30 Eylül 2018 1.782.428 TL). (Dipnot 8). Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 907.519 TL'dir (30 Eylül 2018: 286.878 TL). Ayrıca Şirket 2 adet Bireysel Emeklilik fonlarına portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti ve Satış Komisyonu elde etmektedir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde bu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 22.012 TL ve fon satış gelirlerinin toplamı 6.999 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Fonun adı	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fonu	0,008	197.225.410	--	--
Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu	0,006	12.983.650	--	--
Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,003	10.990.796	0,003	84.594.831
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	0,008	50.508.747	0,008	19.768.973
Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,005	7.438.841	0,005	8.325.739
Tacirler Portföy Değişken Fon	0,005	37.695.615	0,005	12.721.960
Tacirler Portföy Serbest Fon Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	0,003	52.398.872	0,003	40.440.417
Tacirler Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,005	4.022.385	0,005	5.374.006
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Standart Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	0,002	13.217.496
Toplam yatırım fonları		373.264.316		184.443.422

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.