

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31.12.2017 Tarihli Finansal Raporlar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

Bağımsız Denetçi Raporu

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Tacirler Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu (bilanço) ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tabloların denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") 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 ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 17 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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 sürece 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 ancak 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 dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, 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 of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

8 Mart 2018

İstanbul, Türkiye

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	113.740	225.635
Finansal Yatırımlar		3.217.897	3.087.448
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		3.217.897	3.087.448
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	5	3.217.897	3.087.448
Ticari Alacaklar		304.002	337.848
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	188.718	199.051
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	115.284	138.797
Peşin Ödenmiş Giderler		36.206	53.151
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		36.206	53.151
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	42.818	41.474
Diğer Dönen Varlıklar		3.306	12.478
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		3.306	12.478
ARA TOPLAM		3.717.969	3.758.034
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.717.969	3.758.034
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar		19.444	30.905
Mobilya ve Demirbaşlar		19.444	30.905
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	9.428	10.444
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		28.872	41.349
TOPLAM VARLIKLAR		3.746.841	3.799.383
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	99.462	191.030
Diğer Borçlar		32.679	29.615
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	32.679	29.615
Kısa Vadeli Karşılıklar		28.267	25.576
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	28.267	21.328
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12		4.248
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0	0
ARA TOPLAM		160.408	246.221
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		160.408	246.221
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		28.296	32.245
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	28.296	32.245
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		28.296	32.245
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		188.704	278.466
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.558.137	3.520.917
Ödenmiş Sermaye	13	5.250.000	5.250.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		15.714	-1.940
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		15.714	-1.940
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	15.714	-1.940
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13	-1.727.143	-655.941
Net Dönem Karı veya Zararı		19.566	-1.071.202
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.558.137	3.520.917
TOPLAM KAYNAKLAR		3.746.841	3.799.383

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	3.995.977	1.938.026
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		3.995.977	1.938.026
BRÜT KAR (ZARAR)		3.995.977	1.938.026
Genel Yönetim Giderleri	15	-3.060.778	-2.921.131
Pazarlama Giderleri	15	-1.375.340	-472.686
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		459.101	378.767
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-2.792	
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		16.168	-1.077.024
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		16.168	-1.077.024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		16.168	-1.077.024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		16.168	-1.077.024
DÖNEM KARI (ZARARI)		16.168	-1.077.024
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		16.168	-1.077.024
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		3.398	5.822
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.398	5.822
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	17	3.398	5.822
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		17.654	-4.430
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		17.654	-4.430
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	12	22.068	-5.538
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi		-4.414	1.108
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		21.052	1.392
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		37.220	-1.075.632
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		37.220	-1.075.632

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

		Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)				
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			-111.895	-4.109.783
Dönem Karı (Zararı)			19.566	-1.071.202
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			-392.900	-16.020
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8,15		11.461	6.886
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			29.306	32.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	12		25.058	30.581
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	12		4.248	1.652
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			-267.218	16.110
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler			-267.218	16.110
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			-163.051	-65.427
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			-163.051	-65.427
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17		-3.398	-5.822
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			261.439	-3.022.561
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)			299.821	-3.022.021
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler			33.846	-160.624
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			10.333	-174.261
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			23.513	13.637
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler			-88.504	145.054
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)			-88.504	145.054
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler			16.276	15.030
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)			16.276	15.030
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			-111.895	-4.109.783
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			0	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			0	750.000
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri				750.000
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri				750.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-111.895	-3.359.783
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-111.895	-3.359.783
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			225.635	3.585.418
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			113.740	225.635

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

[illegible]

[illegible]