

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024

**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar 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, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 329.466.866 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.5.12 ve 17 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının fon yönetim komisyon gelirleri, bireysel portföy yönetim komisyon gelirleri, performans komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. Finans sektörü faaliyetleri hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygunluğu değerlendirilmiştir. Şirket'in finans sektörü faaliyetleri hasılatı sürecinde, yönetimin, finans sektörü faaliyetleri hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı etkinliği değerlendirilmiştir. Denetime konu hasılat tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; hasılat tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.

4. 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 sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5. 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 yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 hâlinde, 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 açıklamaları dâhil 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 dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2025

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	15
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	16
NOT 7 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....	16
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIĞI.....	17
NOT 11 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	18
NOT 13 DİĞER BORÇLAR.....	18
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	18-19
NOT 15 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	20
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	20
NOT 17 HASILAT.....	21
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	22
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	22
NOT 21 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	22
NOT 22 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	23
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	23-25
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	26
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	26-27
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-30
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	30-31
NOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32
NOT 29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		625.446.395	691.925.352
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.099.969	3.239.604
Finansal yatırımlar	5	554.089.486	573.339.675
Ticari alacaklar		62.724.242	112.005.516
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	21.013.909	27.686.503
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	41.710.333	84.319.013
Peşin ödenmiş giderler	7	1.360.664	1.714.123
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	2.861.898	--
Diğer dönen varlıklar		1.310.136	1.626.434
- İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		1.310.136	1.626.434
Duran varlıklar		121.219.910	68.156.463
Finansal yatırımlar	5	99.125.374	46.217.734
Maddi duran varlıklar	8	9.494.779	3.935.849
Maddi olmayan duran varlıklar	9	265.088	533.890
Kullanım hakkı varlığı	10	12.334.669	17.468.990
TOPLAM VARLIKLAR		746.666.305	760.081.815
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		73.178.849	124.988.473
Diğer borçlar		39.017.467	73.296.977
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	12.193.411	10.113.675
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	26.824.056	63.183.302
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	11.069.854	15.390.638
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	--	2.129.006
Kısa vadeli karşılıklar	14	11.526.241	23.694.585
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		11.526.241	23.694.585
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	11.565.287	10.477.267
- TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar		11.565.287	10.477.267
Uzun vadeli yükümlülükler		22.210.205	21.089.563
Uzun vadeli diğer karşılıklar	14	1.539.830	1.689.897
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.539.830	1.689.897
Uzun vadeli borçlanmalar	15	--	2.341.047
- TFRS uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar		--	2.341.047
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	20.670.375	17.058.619
Özkaynaklar		651.277.251	614.003.779
Ödenmiş sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	82.489.336	82.489.336
Diğer sermaye yedekleri		37.562.329	19.915.134
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	16	36.601	(652.452)
- Emeklilik fayda planı yeniden ölçüm kazançları / kayıpları		36.601	(652.452)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		35.993.341	24.205.712
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	16	428.611.225	365.129.353
Net dönem karı		36.584.419	92.916.696
TOPLAM KAYNAKLAR		746.666.305	760.081.815

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		329.466.866	647.712.294
Brüt kar	17	329.466.866	647.712.294
Genel yönetim giderleri (-)	18	(267.463.765)	(359.822.010)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(20.601.079)	(21.816.393)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(905.854)	(19.316.857)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	206.498.349	185.771.513
Esas faaliyet karı		246.994.517	432.528.547
Parasal kayıp kazanç	22	(189.280.417)	(273.338.972)
Finansman giderleri (-)	20	(1.444.669)	(928.389)
Vergi öncesi kar		56.269.431	158.261.186
Vergi gideri (-)		(19.685.012)	(65.344.490)
Dönem vergi gideri (-)	23	(16.368.565)	(75.820.624)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23	(3.316.447)	10.476.134
Dönem karı/(zararı)		36.584.419	92.916.696
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		689.053	483.121
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	14	984.362	690.171
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), ertelenmiş vergi etkisi		(295.309)	(207.050)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		689.053	483.121
Toplam kapsamlı gelir		37.273.472	93.399.817

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Özel fonlar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2023		8.500.000	68.235.467	--	(1.135.573)	6.893.288	170.853.558	267.257.222	520.603.962
Transferler		--	--	19.915.134	--	17.312.424	230.029.664	(267.257.222)	--
Sermaye arttırımı		21.500.000	14.253.869	--	--	--	(35.753.869)	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	92.916.696	92.916.696
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	483.121	--	--	--	483.121
31 Aralık 2023		30.000.000	82.489.336	19.915.134	(652.452)	24.205.712	365.129.353	92.916.696	614.003.779
1 Ocak 2024		30.000.000	82.489.336	19.915.134	(652.452)	24.205.712	365.129.353	92.916.696	614.003.779
Transferler		--	--	17.647.195	--	11.787.629	63.481.872	(92.916.696)	--
Sermaye arttırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	36.584.419	36.584.419
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	689.053	--	--	--	689.053
31 Aralık 2024	16	30.000.000	82.489.336	37.562.329	36.601	35.993.341	428.611.225	36.584.419	651.277.251

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2023
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		16.609.421	17.954.658
Dönem karı		36.584.419	92.916.696
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(10.093.202)	--
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10,18	13.990.103	13.631.301
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		13.037.823	31.274.762
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		11.497.942	29.088.336
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		1.539.881	2.186.426
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(6.466.648)	(3.167.641)
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.444.669	928.389
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	23	19.685.012	65.344.490
Parasal kayıp/kazanç		(5.059.594)	15.989.146
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(23.564.249)	(163.814.798)
Ticari alacaklardaki (azalış) artış ile ilgili düzeltmeler		49.281.274	211.417.878
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		6.672.594	1.870.379
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		42.608.680	209.547.499
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		(34.279.510)	(68.767.321)
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış		2.079.736	(24.442.834)
-İlişkili taraflara olan diğer borçlardaki artış		(36.359.246)	(44.324.487)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		353.459	(1.008.867)
Çalışanlara sağlanan faydalardan borç		(4.320.784)	(3.371.715)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		316.298	(708.151)
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		316.298	(708.151)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen kıdem tazminatı		--	(855.788)
Ödenen Primler		(18.821.601)	(23.789.712)
Alınan faiz		6.466.648	3.167.641
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(21.944.696)	(151.231.652)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(7.939.147)	(3.372.339)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(7.939.147)	(2.972.516)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	--	(399.823)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(7.814.128)	(11.800.989)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.814.128)	(11.800.989)
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(995.781)	(631.947)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		(139.635)	2.149.383
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.239.604	1.090.221
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.099.969	3.239.604

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden 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 (“SPK”) 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SP.K.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 SPK’ya yapılan başvuru sonucunda SPK 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 SPK’nın 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:

	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2024	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2023
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99,12 (31 Aralık 2023: %99,12) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Levent no: 199/16, Şişli/İstanbul’dur.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (portföy yönetimi) sürdürmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 29’dur (31 Aralık 2023: 27).

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 10 Mart 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

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” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket’in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS’ye uygun olarak arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 3 Temmuz 2024 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tablolarında uygulanmaktadır.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı ve KGK duyurusu ile KGK tarafından yayımlanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi’ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapmıştır.

TMS 29 Standardına göre son 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının %100’e yaklaşması veya aşması halinde o ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğu kabul edilmektedir. Türkiye’de Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi (“TÜFE”) baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %291 olmuştur.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmasa dahi, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29’un uygulanması gerekmektedir.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında KGK’nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılmış olan cari ve geçmiş dönemlere ait düzeltme katsayıları ve endeks değerleri aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks Değeri	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29’un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteği değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlölükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlölükleri net olarak değerdendirme niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlölüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiğı durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliğı

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliğı ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğerkapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KKGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlölüklere ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlölüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlölüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlölükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediğı yönündeki endişelerine verdiği yanittir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 1, “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değeri zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

TFRS 2, “İklimle ilgili açıklamalar”; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli “Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli “Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değışikliğe gidilmiştir.

1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar, değışiklikler ve yorumların, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değışiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değıştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17’nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDĐK) tarafından “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değışiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17’nin “1 Ocak 2024” olan yürürlük tarihinin “1 Ocak 2025” olarak değıştirilmesi nedeniyle KGK’nın Türkiye Bankalar Birliği’ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17’nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiğı belirtilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ (devamı)

Ancak SEDDK tarafından “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17’nin “1 Ocak 2025” olan yürürlük tarihinin “1 Ocak 2026” olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK’nın Türkiye Bankalar Birliği’ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17’nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

TFRS 9 ve TFRS 7’deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. (Erken uygulamaya izin verilir.) Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer Kapsamlı Gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

UFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli olacak yeni standartlar, değışiklikler ve yorumların, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.4 Önemli muhasebe değerdendirme tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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.

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket’in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değerdğişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2 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.

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 değerlerin 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 (Dipnot 5).

2.5.3 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:

Demirbaş ve ofis ekipmanları	3-4 yıl
Taşıt araçları	5 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 8).

2.5.4 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5.5 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 14).

2.5.6 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 kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.5.7 Pay başına kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket’in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.5.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Kurumlar Vergisi 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.

Türkiye, 16 Temmuz 2024’te TBMM’ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD’nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 02.08.2024 tarih, 32620 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile yürürlüğe girmiştir. Türkiye’deki uygulama, OECD’nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır, Türkiye’nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ayrıca, 7524 sayılı Kanun’un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na “Yurt içi asgari kurumlar vergisi” başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10’undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28.09.2024 tarih, 32676 sayılı Resmi Gazete’de 23 Seri No’lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlölük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlölüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, karşılıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlölüğü 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 yükümlölüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlölükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 23).

2.5.9 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. (Dipnot 25).

2.5.10 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 28).

2.5.11 Varlıklarda değeri düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değeri kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değeri büyük ise değeri düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değeri 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 değeri.

2.5.12 Hasılat

Ücret ve komisyonlar

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

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 değeri lenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankalardaki mevduatlar	638.327	443.744
- Vadesiz mevduat	638.327	443.744
Diğer hazır değerler (Dipnot 25)	2.461.642	2.795.860
- Repo işlemlerinden alacaklar (*)	2.461.642	2.795.860
Toplam	3.099.969	3.239.604

(*) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilgili tutarların tamamı Şirket’in ana ortağı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki ters repo işlemlerinden kaynaklı alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yatırım fonları	477.217.596	395.680.999
Hisse senetleri	175.997.264	209.428.340
- Borsada işlem gören hisse senetleri	76.871.890	163.210.606
- Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	99.125.374	46.217.734
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	--	14.448.070
- Özel sektör tahvilleri	--	14.448.070
Toplam	653.214.860	619.557.409

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ampherr AG (*)	--	46.217.734
T-Force Mobility	99.125.374	--
Toplam	99.125.374	46.217.734

(*) Ampherr AG, 5 Kasım 2024 tarihinde T-Force Mobility’ye devrolmuştur. Dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
1 Ocak açılış	46.217.734	--
Alım	42.814.438	46.217.734
Değerleme artışı	10.093.202	--
31 Aralık kapanış	99.125.374	46.217.734

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılmalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 25)	20.881.483	27.387.024
Fon kuruluş gider alacakları (Dipnot 25)	132.426	299.479
Toplam	21.013.909	27.686.503
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Performans ücreti alacakları	38.914.185	82.430.785
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	2.651.293	1.889.579
Fon yönetim ücreti alacakları	182.668	53.243
Beklenen zarar karşılığı(-)	(37.813)	(54.594)
Toplam	41.710.333	84.319.013

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Sigorta giderleri	368.410	468.200
Peşin ödenmiş yazılım giderleri	294.533	321.869
Diğer	697.721	924.054
Toplam	1.360.664	1.714.123

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2023 açılış	4.030.967	996.789	68.124	--	5.095.880
Alımlar	1.484.662	--	787.412	700.442	2.972.516
31 Aralık 2023 kapanış	5.515.629	996.789	855.536	700.442	8.068.396
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2023 açılış	(2.690.207)	(16.387)	(68.124)	--	(2.774.718)
Dönem gideri	(988.231)	(199.903)	(84.256)	(85.439)	(1.357.829)
31 Aralık 2023 kapanış	(3.678.438)	(216.290)	(152.380)	(85.439)	(4.132.547)
31 Aralık 2023 net defter değeri	1.837.191	780.499	703.156	615.003	3.935.849
	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	5.515.629	996.789	855.536	700.442	8.068.396
Alımlar	226.604	7.712.543	--	--	7.939.147
31 Aralık 2024 kapanış	5.742.233	8.709.332	855.536	700.442	16.007.543
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2024 açılış	(3.678.438)	(216.290)	(152.380)	(85.439)	(4.132.547)
Dönem gideri	(784.526)	(1.283.099)	(157.914)	(154.678)	(2.380.217)
31 Aralık 2024 kapanış	(4.462.964)	(1.499.389)	(310.294)	(240.117)	(6.512.764)
31 Aralık 2024 net defter değeri	1.279.269	7.209.943	545.242	460.325	9.494.779

Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, blokaj vb. bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Toplam
1 Ocak 2023 açılış	18.596.363	52.085	18.648.448
Giriş	399.823	--	399.823
31 Aralık 2023 kapanış	18.996.186	52.085	19.048.271
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2023 açılış	(18.204.565)	(52.085)	(18.256.650)
Dönem gideri	(257.731)	--	(257.731)
31 Aralık 2023 kapanış	(18.462.296)	(52.085)	(18.514.381)
31 Aralık 2023 net defter değeri	533.890	--	533.890
Maliyet			
1 Ocak 2024 açılış	18.996.186	52.085	19.048.271
31 Aralık 2024 kapanış	18.996.186	52.085	19.048.271
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(18.462.296)	(52.085)	(18.514.381)
Dönem gideri	(268.802)	--	(268.802)
31 Aralık 2024 kapanış	(18.731.098)	(52.085)	(18.783.183)
31 Aralık 2024 net defter değeri	265.088	--	265.088

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2023 açılış	2.376.523	1.144.968	3.521.491
Giriş (Not 15)	26.790.255	1.668.488	28.458.743
Çıkışlar	(2.376.523)	(1.144.968)	(3.521.491)
31 Aralık 2023 kapanış	26.790.255	1.668.488	28.458.743
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2023 açılış	(1.499.268)	(977.384)	(2.476.652)
Dönem gideri	(10.923.601)	(1.092.140)	(12.015.741)
Çıkışlar	2.376.523	1.126.117	3.502.640
31 Aralık 2023 kapanış	(10.046.346)	(943.407)	(10.989.753)
31 Aralık 2023 net defter değeri	16.743.909	725.081	17.468.990
Maliyet			
1 Ocak 2024 açılış	26.790.255	1.668.488	28.458.743
Giriş (Not 15)	16.446.225	--	16.446.225
Çıkışlar	(26.790.255)	(1.668.488)	(28.458.743)
31 Aralık 2024 kapanış	16.446.225	--	16.446.225
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(10.046.346)	(943.407)	(10.989.753)
Dönem gideri	(10.809.120)	(531.964)	(11.341.084)
Çıkışlar	16.743.910	1.475.371	18.219.281
31 Aralık 2024 kapanış	(4.111.556)	--	(4.111.556)
31 Aralık 2024 net defter değeri	12.334.669	--	12.334.669

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla (13.990.103) TL’lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek personel ücret vergileri	9.934.663	14.434.308
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.135.191	956.330
Toplam	11.069.854	15.390.638

13. DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara diğer borçlar	12.193.411	10.113.675
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	10.242.383	7.318.937
Diğer borçlar	1.951.028	2.794.738
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	26.824.056	63.183.302
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	3.155.643	5.952.653
Ödenecek KDV ve stopajlar	94.572	94.206
Personele borçlar	9.736.299	18.320.414
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	4.033.748	17.736.837
Ödenecek fon performans iadeleri	5.860.196	1.678.555
Diğer borçlar	3.943.598	19.400.637
Toplam	39.017.467	73.296.977

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kullanılmamış izin karşılığı	1.508.719	2.012.471
Prim karşılığı	10.000.000	21.656.816
Diğer kısa vadeli karşılıklar	17.522	25.298
Toplam	11.526.241	23.694.585

Prim ve kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
İzin hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	2.012.471	1.315.728
Dönem içi (artış)/ azalış	130.627	1.544.783
Parasal kazanç/kayıp	(634.379)	(848.040)
Dönem sonu, 31 Aralık	1.508.719	2.012.471
Prim hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	21.656.816	23.789.712
Dönem içi (artış)/ azalış	11.375.091	27.558.604
Dönem içerisindeki ödemeler	(18.821.601)	(23.789.712)
Parasal kazanç/kayıp	(4.210.306)	(5.901.788)
Dönem sonu, 31 Aralık	10.000.000	21.656.816

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.539.830	1.689.897
Toplam	1.539.830	1.689.897

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

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.

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İskonto oranı (%)	%3,2	% 1,56
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı(%)	%78,82	% 82,14

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655 TL (1 Ocak 2024: 50.617 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Dönem başı, 1 Ocak	1.689.897	2.198.717
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(984.362)	(690.171)
Hizmet maliyeti	1.049.442	1.541.301
Faiz maliyeti	490.439	645.125
Dönem içi ödemeler	--	(855.788)
Parasal kazanç/kayıp	(705.586)	(1.149.287)
Dönem sonu, 31 Aralık	1.539.830	1.689.897

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	11.565.287	10.477.267
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	--	2.341.047
	11.565.287	12.818.314

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	12.818.314	1.880.529
Dönem içinde yapılan ödemeler	(7.814.128)	(11.800.989)
Girişler	16.446.225	28.458.743
Çıkışlar	(7.695.251)	--
Faiz gelir/giderleri	1.444.669	928.389
Parasal kazanç/kayıp	(3.634.542)	(6.648.358)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	11.565.287	12.818.314

1 Ocak 2024 ve 2023 tarihi itibarıyla kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %21,56'dır.

16. ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2023: 30.000.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2023: 8.500.000 adet). Şirket 16 Haziran 2023 tarihli Genel Kurul'da iç kaynaklardan sermaye artırımına gitmiştir.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Hissedarlar	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi		82.489.336		82.489.336
Toplam Sermaye		112.489.336		112.489.336

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, 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.

Geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Geçmiş yıllar karları	428.611.225	365.129.353

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 36.601 TL'dir (31 Aralık 2023: (652.452 TL) aktüeryal kayıp).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Fon yönetimi komisyon gelirleri	234.839.067	290.881.958
Finansal araçlar satış gelirleri	44.424.293	110.152.872
Fon yönetimi performans gelirleri	43.956.798	235.140.121
Fon yönetimi satış komisyonu	1.778.946	2.526.264
Bireysel portföy yönetimi hizmeti gelirleri	4.467.762	9.011.079
Toplam hasılat	329.466.866	647.712.294

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	143.206.306	136.195.636
Fon giderleri	51.419.314	48.636.021
Bilgi işlem giderleri	26.506.077	123.851.691
Vergi, resim ve harç giderleri	14.901.824	23.722.605
Amortisman ve itfa payları	13.990.103	13.631.301
Danışmanlık giderleri	3.029.686	1.516.213
Bakım onarım giderleri	1.796.565	1.080.672
Bağış	1.220.069	--
Temsil ve ağırlama giderleri	1.028.042	854.126
Diğer giderler	10.365.779	10.333.745
Toplam	267.463.765	359.822.010
Pazarlama ve satış giderleri		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	16.432.647	14.726.806
Saklama ve fon dağıtım komisyonu giderleri	3.943.912	6.784.252
Temsil ve ağırlama giderleri	224.520	230.595
Diğer	--	74.740
Toplam	20.601.079	21.816.393

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğerk gelirler		
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	189.628.679	163.103.775
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerk farkı	10.093.202	--
Faiz geliri	6.466.648	3.167.641
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değerk artış gelirleri	--	16.280.919
Diğerk	309.820	3.219.178
Toplam	206.498.349	185.771.513

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğerk giderler		
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değerk azalış giderleri	(251.557)	--
Fon performans iadeleri	--	(18.999.357)
Diğerk	(654.297)	(317.500)
Toplam	(905.854)	(19.316.857)

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	(1.444.669)	(928.389)
Toplam	(1.444.669)	(928.389)

21. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Şirket Bağımsız Denetim Firması		
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.623.308	257.936
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	385.059	399.382
Toplam	2.008.367	657.318

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Parasal olmayan kalemler	
Finansal durum tablosu kalemleri	(159.610.141)
Peşin ödenmiş giderler	398.922
Maddi duran varlıklar	2.706.676
Maddi olmayan duran varlıklar	164.105
Kullanım hakkı varlıkları	7.148.941
Finansal yatırım	23.945.533
Ertelenmiş vergi	(5.243.434)
Ödenmiş sermaye	(34.576.680)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(9.208.509)
Diğer sermaye yedekleri	(8.768.657)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	200.549
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	(136.377.587)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(29.670.276)
Hasılat	(38.343.818)
Genel yönetim giderleri	24.756.003
Pazarlama giderleri	2.382.620
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(21.964.337)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	47.134
Dönem vergi gideri/geliri	3.452.122
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(189.280.417)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi varlığı/yükümlülüğü

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.861.898	--
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü	--	(2.129.006)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.861.898	(2.129.006)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Dönem başı ödenecek vergi	2.129.006	47.654.213
Dönem vergi gideri	16.368.565	75.820.624
İade alınan/(ödenen) kurumlar vergisi	(21.944.696)	(151.231.652)
Parasal kayıp/kazanç	585.227	29.885.821
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(2.861.898)	2.129.006

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Cari dönem kurumlar vergisi	(16.368.565)	(67.748.017)
Geçmiş dönemlere ilişkin düzeltmeler	--	(8.072.607)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(3.316.447)	10.476.134
Dönem vergi gideri	(19.685.012)	(65.344.490)

Cari yıl vergi gideri ile yıl sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Vergi Öncesi Karı	56.269.431	158.261.186
Cari vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	%30 (16.880.829)	%30 (47.478.356)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler	(%283) 55.756.506	(%87) 56.642.158
Diğer düzeltmelerin etkisi	%35 (6.957.651)	(%3) 2.168.059
Parasal kayıp/kazanç	%262 (51.603.038)	%117 (76.676.351)
Dönem vergi gideri	(19.685.012)	(65.344.490)

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 11 ve 14’üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir. 2021 hesap dönemi kazançları için verilecek olan birinci dönem geçici vergi beyannamesinde uygulanacak oran %20 olup, ikinci dönem geçici vergi beyannamesinden itibaren %25 olarak uygulanacaktır. 7456 sayılı yasanın 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanması ile bankalar, tüketici finans şirketleri, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı kalıcı olarak %30, genel kurumlar vergisi oranı ise %25 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla 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.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	1.539.830	1.689.897	461.949	506.969
Kullanılmamış izin karşılığı	1.508.719	2.012.471	452.616	603.741
Beklenen kredi zarar karşılığı	37.813	54.594	11.344	16.378
Peşin ödenmiş gider	3.929.940	3.301.797	1.178.982	990.539
Diğer	17.527	25.300	5.258	7.590
Menkul kıymet değerlendirme reeskontu (-)	(58.449.647)	(57.328.057)	(17.534.894)	(17.198.417)
Finansal yatırım	(10.093.202)	--	(3.027.961)	--
Kullanım hakkı varlıkları	(4.436.200)	(4.767.883)	(1.330.860)	(1.430.365)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların raporlarına değeri ile vergi matrahı arasındaki fark (-)	(2.956.030)	(1.850.180)	(886.809)	(555.054)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri,net	(68.901.250)	(56.862.061)	(20.670.375)	(17.058.619)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Hazır değerler		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 4)	2.461.642	2.795.860
Toplam	2.461.642	2.795.860
Finansal yatırımlar		
- Tacirler Portföy Fonları (Not 5)	477.217.596	395.680.999
Toplam	477.217.596	395.680.999
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21.013.909	27.686.503
Fon yönetim ücreti alacakları^(*)	20.881.483	27.387.024
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	3.367.274	3.842.336
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	2.561.377	3.574.003
- Tacirler Portföy Değişken Fon	2.044.404	4.286.687
- Tacirler Portföy Siriusserbest Fon	1.780.258	1.451.651
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	2.221.501	2.012.610
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	1.175.481	2.222.853
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu Fonu	1.303.177	431.316
- Tacirler Portföy Bdr Serbest Fon	528.149	431.978
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	403.227	491.346
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	253.180	245.359
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	158.171	177.642
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	128.547	--
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	4.054.915	5.165.549
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	131.098	326.947
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	262.890	389.398
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	62.145	190.194
- Tacirler Portföy Kg Serbest Özel Fon	300.000	2.006.764
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	145.689	140.391
Fon kuruluş gider alacakları	132.426	299.479
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	132.426	299.479
Toplam	21.013.909	27.686.503

(*) İlgili bakiyenin tamamı Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer borçlar	12.193.411	10.113.675
- BT Research ARGE ve Teknoloji A.Ş.	10.242.383	7.318.937
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.951.028	2.794.738
Toplam	12.193.411	10.113.675

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Fon yönetim komisyon gelirleri		
- Tacirler Portföy Değişken Fon	33.880.165	60.117.576
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	33.826.762	49.107.553
- Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon	33.316.616	57.005.430
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	22.293.545	18.079.249
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	21.202.114	15.393.149
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	17.727.003	30.698.223
- Tacirler Portföy Özel sermaye 1 Girişim Sermayesi yatırım Fonu	17.476.322	--
- Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon	11.482.929	15.701.111
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu	10.900.329	927.452
- Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	9.937.716	12.071.172
- Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fon	6.092.652	4.690.777
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	4.309.129	7.063.517
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	2.668.349	2.634.546
- Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu	2.050.099	2.738.176
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	1.973.223	3.693.062
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	1.891.928	5.259.845
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	1.618.947	1.523.401
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	1.013.643	--
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	784.268	4.177.719
Toplam	234.445.739	290.881.958

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yılda Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 53.556.129 TL’dir (2023: 48.722.937 TL).

26. 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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				
31 Aralık 2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	21.013.909	41.710.333	3.099.969	653.214.860
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.013.909	41.710.333	3.099.969	653.214.860

Ticari alacaklar				
31 Aralık 2023	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	27.686.503	84.319.013	3.239.604	619.557.409
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.686.503	84.319.013	3.239.604	619.557.409

Şirket’in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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.

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 bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlardan 3 aydan kısa olan finansal yükümlülüklerin vadeleri 1 aya kadar olup defter değerleri ile birbirine eşittir.

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.565.287	13.009.956	--	13.009.956	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11.069.854	11.069.854	11.069.854	--	--
Diğer borçlar	39.017.467	39.017.467	39.017.467	--	--
Toplam yükümlülükler	61.652.608	63.097.277	50.087.321	13.009.956	--

31 Aralık 2023	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kiralama işlemlerinden borçlar	12.818.314	13.746.703	--	11.405.656	2.341.047
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15.390.638	15.390.638	15.390.638	--	--
Diğer borçlar	73.296.977	73.296.977	73.296.977	--	--
Toplam yükümlülükler	101.505.929	102.434.318	88.687.615	11.405.656	2.341.047

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket’in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket’in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.461.642	2.795.860
- Repo işleminden alacaklar	2.461.642	2.795.860
Finansal varlıklar	477.217.596	410.129.069
- Yatırım fonları	477.217.596	395.680.999
- Özel sektör tahvili	--	14.448.070

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. 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.

27. 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 dahil 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:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	653.214.860	653.214.860	619.557.409	619.557.409
Ticari alacaklar	62.724.242	62.724.242	112.005.516	112.005.516
Diğer borçlar	39.017.467	39.017.467	73.296.977	73.296.977
Nakit ve nakit benzerleri	3.099.969	3.099.969	3.239.604	3.239.604

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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. 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 değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülüklerin, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	76.871.890	163.210.606	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	477.217.596	395.680.999	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	99.125.374	46.217.734	Seviye 3	İndirgenmiş nakit akımlarına dayalı fiyatlama modeli
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	14.448.070	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kote edilmiş piyasa fiyatlarına dayalı fiyatlama modelleri

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlendirilmesi, kullanılan gerçeğe uygun değer seviyelerine göre farklı tekniklerle gerçekleştirilmiştir. Seviye 1 kapsamında yer alan finansal varlıklar, raporlama dönemi sonunda aktif olarak işlem gördükleri piyasalarda kote edilen borsa fiyatları esas alınarak değerlendirilmiştir. Seviye 3 kapsamında sınıflandırılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ise indirgenmiş nakit akımları ve benzer şirket çarpan analizi yöntemlerinin birlikte kullanılması suretiyle belirlenmiştir. Bu yöntemler, piyasa bazlı gözlemlenebilir girdilerin sınırlı olduğu durumlarda kullanılan, piyasa katılımcılarının varsayımlarına dayalı modelleri içermektedir.

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	554.089.486	--	99.125.374
- Hisse senetleri	76.871.890	--	99.125.374
- Özel sektör tahvili	--	--	--
- Yatırım fonları	477.217.596	--	--
31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	573.339.675	--	46.217.734
- Hisse senetleri	163.210.606	--	46.217.734
- Özel sektör tahvili	14.448.070	--	--
- Yatırım fonları	395.680.999	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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.

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 18 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2023: 17 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 234.839.067 TL'dir (2023: 290.881.958 TL) (Dipnot 17). Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yılda yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 4.467.762 TL'dir (31 Aralık 2023: 9.011.079 TL).