

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		615.648.639	688.383.606
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.925.946	3.411.912
Finansal yatırımlar	5	586.924.009	609.846.218
Ticari alacaklar		23.319.396	69.036.036
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	22.708.674	23.128.490
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	610.722	45.907.546
Peşin ödenmiş giderler	7	2.043.120	1.497.584
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	--	3.149.884
Diğer dönen varlıklar		1.436.168	1.441.972
- İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		1.436.168	1.441.972
Duran varlıklar		130.461.569	133.417.986
Finansal yatırımlar	5	109.100.129	109.100.129
Maddi duran varlıklar	8	9.792.614	10.450.216
Maddi olmayan duran varlıklar	9	255.594	291.763
Kullanım hakkı varlığı	10	11.313.232	13.575.878
TOPLAM VARLIKLAR		746.110.208	821.801.592
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlölükler		29.940.318	80.542.669
Diğer borçlar		8.690.630	42.943.706
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	2.113.223	13.420.405
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	6.577.407	29.523.301
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	7.277.949	12.183.788
Dönem karı vergi yükümlölüğü	22	4.595.749	--
Kısa vadeli karşılıklar	14	1.684.091	12.686.100
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.684.091	12.686.100
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	7.691.899	12.729.075
- TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar		7.691.899	12.729.075
Uzun vadeli yükümlölükler		16.762.995	24.445.165
Uzun vadeli diğer karşılıklar	14	1.402.564	1.694.779
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.402.564	1.694.779
Uzun vadeli borçlanmalar	15	2.193.820	--
- TFRS uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar		2.193.820	--
Ertelenmiş vergi yükümlölüğü	22	13.166.611	22.750.386
Özkaynaklar		699.406.895	716.813.758
Ödenmiş sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	93.808.875	93.808.875
Diğer sermaye yedekleri		45.743.286	41.342.138
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	16	984.291	40.284
- Emeklilik fayda planı yeniden ölçüm kazançları /kayıpları		984.291	40.284
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		39.615.267	39.615.267
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	16	507.606.046	471.741.369
Net dönem karı		(18.350.870)	40.265.825
TOPLAM KAYNAKLAR		746.110.208	821.801.592

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılmalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		86.796.252	91.400.021
Brüt kar	17	86.796.252	91.400.021
Genel yönetim giderleri (-)	18	(59.938.161)	(66.198.190)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(10.900.745)	(4.023.449)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(19.771.721)	(57.703)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	39.687.325	37.604.531
Esas faaliyet karı		35.872.950	58.725.210
Parasal kayıp kazanç	21	(55.926.447)	(82.689.388)
Finansman giderleri (-)	20	(593.551)	(663.998)
Vergi öncesi kar		(20.647.048)	(24.628.176)
Vergi gideri (-)		2.296.178	(1.503.232)
Dönem vergi gideri (-)	22	(7.692.171)	(10.351.434)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	9.988.349	8.848.202
Dönem karı/(zararı)		(18.350.870)	(26.131.408)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	14	1.348.581	1.488.408
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), ertelenmiş vergi etkisi		(404.574)	(446.522)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		944.007	1.041.886
Toplam kapsamlı gelir		(17.406.863)	(25.089.522)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 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 2024		30.000.000	93.808.875	21.919.148	(718.107)	26.641.476	401.871.466	102.266.684	675.789.542
Transferler		--	--	--	--	--	102.266.684	(102.266.684)	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	(26.131.408)	(26.131.408)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	1.041.886	--	--	--	1.041.886
31 Mart 2024		30.000.000	93.808.875	21.919.148	323.779	26.641.476	504.138.150	(26.131.408)	650.700.020
1 Ocak 2025		30.000.000	93.808.875	41.342.138	40.284	39.615.267	471.741.369	40.265.825	716.813.758
Transferler		--	--	4.401.148	--	--	35.864.677	(40.265.825)	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	(18.350.870)	(18.350.870)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	944.007	--	--	--	944.007
31 Mart 2025	16	30.000.000	93.808.875	45.743.286	984.291	39.615.267	507.606.046	(18.350.870)	699.406.895

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		880.013	2.395.774
Dönem karı		(18.350.870)	(26.131.407)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		22.922.209	24.006.569
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10,18	2.998.269	4.690.668
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.399.975	2.910.164
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		159.842	1.022.372
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		1.240.133	1.887.792
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(475.245)	(1.718.737)
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler		593.551	663.998
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	(2.296.178)	1.503.233
Parasal kayıp/kazanç		(2.347.833)	(3.100.478)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (azalış) artış ile ilgili düzeltmeler		45.716.640	93.305.176
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		419.816	1.412.842
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		45.296.824	91.892.334
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		(34.253.076)	(63.673.928)
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış		(22.945.894)	(56.421.599)
-İlişkili taraflara olan diğer borçlardaki artış		(11.307.182)	(7.252.329)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		(545.536)	(478.731)
Çalışanlara sağlanan faydalardan borç		(4.905.839)	(5.415.257)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		5.804	139.499
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		5.804	139.499
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen Primler		(10.000.000)	(23.836.091)
Alınan faiz		475.245	1.718.737
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(57.103)	(2.187.639)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(41.852)	(4.437.019)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(41.852)	(4.437.019)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(2.012.184)	(130.611)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.012.184)	(130.611)
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(311.943)	(466.792)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		(1.485.966)	(2.638.648)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.411.912	3.565.598
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	1.925.946	926.950

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma 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 Mart 2025	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2024
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 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99,12 (31 Aralık 2024: %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 Mart 2025 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 26’dur (31 Aralık 2024: 29).

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılma 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 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %250 olmuştur.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 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 Mart 2025 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 Mart 2025 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 Mart 2025	2.954,69	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104

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 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma 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 yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği 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 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 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 KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2025 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değışiklikler; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değışiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, 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 engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

TFRS 1, “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” 1 Ocak 2025 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 2025 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, KGG’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 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar, değışiklikler ve yorumların, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değışiklikler ve yorumlar:

TMS 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değışiklikler; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değışiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, 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 engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

TSRS 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.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

TSRS 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.

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 değiştirecektir.

TMS 21 Değıştirilebilirliğin 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 değışikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değıştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlölükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değışikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değirlendirilmektedir.

2.4 Önemli muhasebe değirlendirme tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlölüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğı 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 sürekliliğı 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 değır değışikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma 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 yapılabildiği 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 21).

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 23).

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 26).

2.5.11 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

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 değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduatlar	736.391	702.560
- Vadesiz mevduat	736.391	702.560
Diğer hazır değerler (Dipnot 24)	1.189.555	2.709.352
- Repo işlemlerinden alacaklar (*)	1.189.555	2.709.352
Toplam	1.925.946	3.411.912

(*) 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili tutarların tamamı Şirket’in ana ortağı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki ters repo işlemlerinden kaynaklı alacaklardan oluşmaktadır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	539.725.573	525.238.889
Hisse senetleri	156.298.565	193.707.458
- Borsada işlem gören hisse senetleri	47.198.436	84.607.329
- Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	109.100.129	109.100.129
Toplam	696.024.138	718.946.347

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
T-Force Mobility	109.100.129	109.100.129
Toplam	109.100.129	109.100.129

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak açılış	109.100.129	50.868.517
Alım	--	47.122.754
Değerleme artışı	--	--
31 Aralık kapanış	109.100.129	97.991.271

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22.708.674	23.128.490
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 24)	22.613.553	22.982.738
Fon kuruluş gider alacakları (Dipnot 24)	95.121	145.752
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	610.722	45.907.546
Performans ücreti alacakları	170.687	42.830.029
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	224.305	2.918.086
Fon yönetim ücreti alacakları	253.543	201.049
Beklenen zarar karşılığı(-)	(37.813)	(41.618)
Toplam	23.319.396	69.036.036

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
SPK faaliyet belge harcı	847.850	--
Sigorta giderleri	301.075	405.482
Peşin ödenmiş yazılım giderleri	206.578	324.171
Diğer	687.617	767.931
Toplam	2.043.120	1.497.584

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	6.070.653	1.097.093	941.626	770.926	8.880.298
Alımlar	--	4.437.019	--	--	4.437.019
31 Mart 2024 kapanış	6.070.653	5.534.112	941.626	770.926	13.317.317
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2024 açılış	(4.048.590)	(238.054)	(167.714)	(94.036)	(4.548.394)
Dönem gideri	(279.481)	(76.573)	(43.211)	(42.329)	(441.594)
31 Mart 2024 kapanış	(4.328.071)	(314.627)	(210.925)	(136.365)	(4.989.988)
31 Mart 2024 net defter değeri	1.742.582	5.219.485	730.701	634.561	8.327.329
	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2025 açılış	6.320.060	9.585.731	941.626	770.926	17.618.343
Alımlar	41.852	--	--	--	41.852
31 Mart 2025 kapanış	6.361.912	9.585.731	941.626	770.926	17.660.195
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2025 açılış	(4.912.062)	(1.650.268)	(341.518)	(264.279)	(7.168.127)
Dönem gideri	(142.128)	(472.724)	(42.739)	(41.863)	(699.454)
31 Mart 2025 kapanış	(5.054.190)	(2.122.992)	(384.257)	(306.142)	(7.867.581)
31 Mart 2025 net defter değeri	1.307.722	7.462.739	557.369	464.784	9.792.614

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, blokaj vb. bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	20.907.728	57.326	20.965.054
31 Mart 2024 kapanış	20.907.728	57.326	20.965.054
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(20.320.114)	(57.326)	(20.377.440)
Dönem gideri	(86.159)	--	(86.159)
31 Mart 2024 kapanış	(20.406.273)	(57.326)	(20.463.599)
31 Mart 2024 net defter değeri	501.455	--	501.455
Maliyet			
1 Ocak 2025 açılış	20.907.728	57.326	20.965.054
31 Mart 2025 kapanış	20.907.728	57.326	20.965.054
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(20.615.965)	(57.326)	(20.673.291)
Dönem gideri	(36.169)	--	(36.169)
31 Mart 2025 kapanış	(20.652.134)	(57.326)	(20.709.460)
31 Mart 2025 net defter değeri	255.594	--	255.594

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	29.486.095	1.836.384	31.322.479
Çıkışlar	--	(387.707)	(387.707)
31 Mart 2024 kapanış	29.486.095	1.448.677	30.934.772
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(11.057.286)	(1.038.340)	(12.095.626)
Dönem gideri	(3.685.761)	(477.154)	(4.162.915)
Çıkışlar	--	387.707	387.707
31 Mart 2024 kapanış	(14.743.047)	(1.127.787)	(15.870.834)
31 Mart 2024 net defter değeri	14.743.048	320.890	15.063.938
Maliyet			
1 Ocak 2025 açılış	18.101.171	--	18.101.171
31 Mart 2025 kapanış	18.101.171	--	18.101.171
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(4.525.293)	--	(4.525.293)
Dönem gideri	(2.262.646)	--	(2.262.646)
31 Mart 2025 kapanış	(6.787.939)	--	(6.787.939)
31 Mart 2025 net defter değeri	11.313.232	--	11.313.232

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek personel ücret vergileri	5.702.546	10.934.365
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.575.403	1.249.423
Toplam	7.277.949	12.183.788

13. DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar	2.113.223	13.420.405
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	--	11.273.050
Diğer borçlar	2.113.223	2.147.355
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6.577.407	29.523.301
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	1.274.505	3.473.188
Ödenecek KDV ve stopajlar	115.380	104.089
Personele borçlar	167.951	10.716.040
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	--	4.439.655
Ödenecek fon performans iadeleri	--	6.449.894
Diğer borçlar	5.019.571	4.340.435
Toplam	8.690.630	42.943.706

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	1.666.569	1.660.538
Prim karşılığı	--	11.006.277
Diğer kısa vadeli karşılıklar	17.522	19.285
Toplam	1.684.091	12.686.100

Prim ve kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
İzin hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	1.660.538	2.214.981
Dönem içi (artış)/ azalış	161.605	1.022.371
Parasal kazanç/kayıp	(155.574)	(349.843)
Dönem sonu, 31 Mart	1.666.569	2.887.509
Prim hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	11.006.277	23.836.091
Dönem içi (artış)/ azalış	--	--
Dönem içerisindeki ödemeler	(10.000.000)	(23.836.091)
Parasal kazanç/kayıp	(1.006.277)	--
Dönem sonu, 31 Mart	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.402.564	1.694.779
Toplam	1.402.564	1.694.779

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 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	%3,23	% 3,23
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı(%)	%81,08	% 78,82

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 2025: 51.350 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem başı, 1 Ocak	1.694.779	1.859.948
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(1.348.581)	(1.488.408)
Hizmet maliyeti	838.072	1.280.654
Faiz maliyeti	402.061	607.140
Parasal kazanç/kayıp	(183.767)	(354.043)
Dönem sonu, 31 Aralık	1.402.564	1.905.291

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	7.691.899	12.729.075
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	2.193.820	--
	9.885.719	12.729.075

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	12.729.075	14.108.191
Dönem içinde yapılan ödemeler	(2.012.184)	(130.610)
Çıkışlar	--	(387.707)
Faiz gelir/giderleri	593.551	663.998
Parasal kazanç/kayıp	(1.424.723)	(1.687.216)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	9.885.719	12.566.656

1 Ocak 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %21,56’dir.

16. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL). Şirket’in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.500.000 adet hissedenden meydana gelmiştir (31 Aralık 2024: 8.500.000 adet).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hissedarlar				
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atila 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		93.808.875		93.808.875
Toplam Sermaye		123.808.875		123.808.875

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 ulaşılıncaya 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 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	507.606.046	471.741.369

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

TMS 19 standardı gereği, Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 984.291 TL’dir (31 Aralık 2024: 40.284 TL aktüeryal kazanç).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Fon yönetimi komisyon gelirleri	79.988.757	68.919.421
Finansal araçlar satış gelirleri	6.560.107	20.708.650
Fon yönetimi performans gelirleri	13.964	1.284.486
Fon yönetimi satış komisyonu	233.424	445.516
Bireysel portföy yönetimi hizmeti gelirleri	--	41.948
Toplam hasılat	86.796.252	91.400.021

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	31.251.798	33.937.029
Fon giderleri	11.932.573	17.451.681
Bilgi işlem giderleri	6.300.702	2.482.656
Vergi, resim ve harç giderleri	4.795.798	4.747.798
Amortisman ve itfa payları	2.998.269	4.690.668
Danışmanlık giderleri	1.440.035	94.359
Bakım onarım giderleri	691.879	295.256
Temsil ve ağırlama giderleri	218.403	235.432
Diğer giderler	308.704	2.263.311
Toplam	59.938.161	66.198.190
Pazarlama ve satış giderleri		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	9.944.447	2.276.588
Saklama ve fon dağıtım komisyonu giderleri	835.663	1.746.861
Temsil ve ağırlama giderleri	120.635	--
Toplam	10.900.745	4.023.449

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	39.212.080	22.828.731
Faiz geliri	475.245	1.838.738
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değer artış gelirleri	--	12.937.062
Toplam	39.687.325	37.604.531

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değer azalış giderleri	19.006.567	--
Fon performans iadeleri	--	--
Diğer	765.154	57.703
Toplam	19.771.721	57.703

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	593.551	663.998
Toplam	593.551	663.998

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılmalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	(55.280.985)	(78.699.727)
Peşin ödenmiş giderler	136.892	517.844
Maddi duran varlıklar	956.002	567.114
Maddi olmayan duran varlıklar	26.675	76.928
Kullanım hakkı varlıkları	1.241.209	2.517.094
Finansal yatırım	9.974.755	8.104.130
Ertelenmiş vergi	(2.080.010)	(2.011.442)
Ödenmiş sermaye	(11.319.539)	(16.208.513)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(3.621.926)	(3.487.785)
Diğer sermaye yedekleri	(3.980.957)	(2.869.559)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(3.683)	94.011
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	(46.610.403)	(65.999.549)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(645.462)	(3.989.661)
Hasılat	(2.562.276)	(2.832.113)
Genel yönetim giderleri	1.283.960	1.908.085
Pazarlama giderleri	430.198	97.526
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(724.171)	(2.686.782)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	748.079	(1.082.534)
Dönem vergi gideri/geliri	178.748	606.157
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(55.926.447)	(82.689.388)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi varlığı/yükümlülüğü

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü	(4.595.749)	(9.722.218)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(4.595.749)	(9.722.218)

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem başı ödenecek vergi	(3.149.884)	2.343.243
Dönem vergi gideri	7.692.171	10.351.434
İade alınan/(ödenen) kurumlar vergisi	(57.103)	(2.187.639)
Parasal kayıp/kazanç	110.565	(784.820)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.595.749	9.722.218

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(7.692.171)	(10.351.434)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	9.988.349	8.848.202
Dönem vergi gideri	2.296.178	(1.503.232)

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

		1 Ocak- 31 Mart 2025		1 Ocak- 31 Mart 2024
Vergi Öncesi Karı		(20.647.048)		(24.628.176)
Cari vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	%30	6.194.114	%30	7.388.453
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler	%721	16.553.844	(%2571)	38.650.815
Diğer düzeltmelerin etkisi	(%56)	(1.295.403)	%1516	(22.795.292)
Parasal kayıp/kazanç	(%834)	(19.156.377)	%1646	(24.747.208)
Dönem vergi gideri		2.296.178		(1.503.232)

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 (temettüleri) 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	1.402.564	1.694.779	420.769	508.434
Kullanılmamış izin karşılığı	1.666.569	1.660.538	499.971	498.162
Beklenen kredi zarar karşılığı	37.813	41.618	11.344	12.486
Peşin ödenmiş gider	5.097.187	4.325.400	1.529.156	1.297.620
Diğer	17.530	19.288	5.259	5.786
Menkul kıymet değerlendirme reeskontu (-)	(17.673.453)	(64.331.297)	(5.302.036)	(19.299.389)
Finansal yatırım	(11.108.860)	(11.108.857)	(3.332.658)	(3.332.658)
Kullanım hakkı varlıkları	(17.428.997)	(4.882.603)	(5.228.699)	(1.464.781)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların raporlarına değeri ile vergi matrahı arasındaki fark (-)	(5.899.057)	(3.253.487)	(1.769.717)	(976.046)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri,net	(43.888.704)	(75.834.621)	(13.166.611)	(22.750.386)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satılmalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. 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.

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hazır değerler		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 4)	1.189.555	2.709.352
Toplam	1.189.555	2.709.352
Finansal yatırımlar		
- Tacirler Portföy Fonları (Not 5)	539.725.573	525.238.889
Toplam	539.725.573	525.238.889
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22.708.674	23.128.490
Fon yönetim ücreti alacakları^(*)	22.613.553	22.982.738
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	4.292.864	4.462.953
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	3.706.042	3.706.115
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	3.292.541	2.445.045
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	2.099.791	2.819.122
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.801.918	2.250.128
- Tacirler Portföy Siriusserbest Fon	1.731.469	1.959.401
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu Fonu	1.700.910	1.434.313
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	866.758	1.293.767
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	733.148	443.803
- Tacirler Portföy Bdr Serbest Fon	505.163	581.295
- Tacirler Portföy Kg Serbest Özel Fon	433.140	330.188
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	358.042	289.344
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	280.215	278.657
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	200.820	--
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	157.223	160.349
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	136.964	141.482
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	125.483	144.290
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	104.009	174.087
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	87.053	68.399
Fon kuruluş gider alacakları	95.121	145.752
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	95.121	145.752
Toplam	22.708.674	23.128.490

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.113.223	2.147.355
- BT Research ARGE ve Teknoloji A.Ş.	--	11.273.050
Toplam	2.113.223	13.420.405

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Fon yönetim komisyon gelirleri		
- Tacirler Portföy Özel sermaye 1 Girişim Sermayesi yatırım Fonu	22.855.225	--
- Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon	11.161.640	9.370.979
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	9.269.176	6.230.723
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.942.491	10.469.013
- Tacirler Portföy Değişken Fon	5.770.772	12.382.028
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	5.270.788	5.337.508
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu	4.940.149	2.101.334
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	2.826.645	6.511.048
- Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	2.497.030	2.861.807
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	1.537.290	1.066.575
- Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fon	1.509.200	1.732.188
- Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon	1.330.819	7.154.577
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	1.034.896	199.741
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	802.511	693.911
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	452.976	424.568
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	402.717	--
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	383.084	591.712
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	382.223	759.985
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	334.173	--
- Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu	259.473	816.815
Toplam	79.963.278	68.704.512

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Şirket'in 31 Mart 2025 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 20.738.156 TL'dir (1 Ocak- 31 Mart 2024: 30.365.635 TL).

25. 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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. 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 Mart 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	22.708.674	610.722	1.925.946	696.024.138
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.708.674	610.722	1.925.946	696.024.138

Ticari alacaklar				
31 Aralık 2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	23.128.490	45.907.546	3.411.912	718.946.347
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.128.490	45.907.546	3.411.912	718.946.347

Şirket’in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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 Mart 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.885.719	8.285.450	--	8.285.450	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7.277.949	7.277.949	7.277.949	--	--
Diğer borçlar	8.690.630	8.690.630	8.690.630	--	--
Toplam yükümlülükler	25.854.298	24.254.029	15.968.579	8.285.450	--

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kiralama işlemlerinden borçlar	12.729.075	14.319.118	--	14.319.118	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12.183.788	12.183.788	12.183.788	--	--
Diğer borçlar	42.943.706	42.943.706	42.943.706	--	--
Toplam yükümlülükler	67.856.569	69.446.612	55.127.494	14.319.118	--

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.189.555	2.709.352
- Repo işleminden alacaklar	1.189.555	2.709.352
Finansal varlıklar	539.725.573	525.238.889
- Yatırım fonları	539.725.573	525.238.889

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. 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.

26. 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 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	696.024.138	696.024.138	718.946.347	718.946.347
Ticari alacaklar	23.319.396	23.319.396	69.036.036	69.036.036
Diğer borçlar	8.690.630	8.690.630	42.943.706	42.943.706
Nakit ve nakit benzerleri	1.925.946	1.925.946	3.411.912	3.411.912

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 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. 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 indirekt 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 Mart 2025	31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	47.198.436	84.607.329	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	539.725.573	525.238.889	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	109.100.129	109.100.129	Seviye 3	İndirgenmiş nakit akımlarına dayalı fiyatlandırma modeli

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 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	586.924.009	--	109.100.129
- Hisse senetleri	47.198.436	--	109.100.129
- Yatırım fonları	539.725.573	--	--
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	609.846.218	--	109.100.129
- Hisse senetleri	84.607.329	--	109.100.129
- Yatırım fonları	525.238.889	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28. 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 Mart 2025 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 2024: 18 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 79.988.757 TL’dir (2024: 68.919.421 TL) (Dipnot 17). Şirket’in 31 Mart 2025 tarihinde sona eren yılda yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirleri bulunmamaktadır. (2024: 41.948 TL).