

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait finansal
bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu**

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler	Sayfa
Ara dönem özet finansal durum tablosu (bilanço).....	3
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem özkaynaklar değişim tablosu	5
Ara dönem nakit akış tablosu	6
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 – 22

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla
ara dönem özet finansal durum tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
Varlıklar		1.485.067	2.372.029
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.286.140	2.135.779
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari alacaklar	5	14.206	75.455
- Diğer ticari alacaklar		14.206	75.455
Diğer alacaklar	7	402	19.532
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	16.334
- Diğer alacaklar		402	3.198
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	12.301	7.803
Peşin ödenmiş giderler		23.640	16.465
Ertelenmiş vergi varlığı	11	2.538	-
Toplam dönen varlıklar		1.339.227	2.255.034
Duran varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	72.803	70.609
Diğer uzun vadeli alacaklar		13.673	12.806
- Diğer alacaklar		13.673	12.806
Maddi duran varlıklar (net)		52.500	27.126
Maddi olmayan duran varlıklar (net)		6.864	6.454
Toplam duran varlıklar		145.840	116.995
Toplam varlıklar		1.485.067	2.372.029
Kaynaklar		1.485.067	2.372.029
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	17.621	57.921
- Diğer borçlar		17.621	57.921
Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		-	-
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	7	98.340	74.295
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	1.527	51.895
Toplam Kısa vadeli yükümlülükler		117.488	184.111
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		22.265	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		22.265	-
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	8	2.785.000	2.785.000
Geçmiş yıllar kar/zararı		(597.082)	-
Net dönem zararı		(842.604)	(597.082)
Özkaynaklar		1.345.314	2.187.918
Toplam kaynaklar		1.485.067	2.372.029

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
		1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
	Notlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hizmet gelirleri		453.017	234.793
Satışların maliyeti (-)		-	-
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		-	-
Brüt kar/zarar		453.017	234.793
Genel yönetim giderleri (-)	9	(1.413.011)	(435.712)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		7.588	1.758
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(14.462)	-
Esas faaliyet karı/zararı		(966.868)	(199.161)
Finansman gelirleri		124.647	36.132
Finansman giderleri (-)		(2.921)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		(845.142)	(163.029)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		2.538	(3.213)
Dönem vergi gelir / gideri		-	-
Ertelenmiş vergi gelir / gideri		2.538	(3.213)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		(842.604)	(166.242)
Dönem karı/zararı		(842.604)	(166.242)
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		(842.604)	(166.242)

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014					
Açılış bakiyesi	8	2.785.000	(597.082)	-	2.187.918
Sermaye artırım		-	-	-	-
Olağanüstü yedekler		-	-	-	-
Dönem zararının geçmiş yıllara aktarımı		-	-	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(842.604)	(842.604)
30 Eylül 2014					
	8	2.785.000	(597.082)	(842.604)	1.345.314

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihi sona eren ara
ara hesap dönemine ait nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(809.356)
Dönem karı /zararı		(842.604)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(112.342)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		14.499
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(126.841)
Ertelenmiş vergi geliri		-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		25.441
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		61.249
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.744
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		(2.194)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(40.300)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.058)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		120.149
Alınan faiz		124.647
Ödenen Vergiler		(4.498)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(40.283)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(40.283)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		-
Sermaye arttırımı		-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(849.639)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(849.639)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.133.514
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	1.283.875

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 5 Aralık 2012 tarihinde altında İstanbul'da kurulmuş olup 11 Nisan 2013'de faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilere yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir. Ayrıca, Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunabilir, İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı yapabilir ve yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin %5,67 oranda 158,133 adet paya sahip olan Taaleritehdas Asset Mng. Ortağı ile ana ortağı olan Taaleritehdas Ltd. birleşmiş olup, Taaleritehdas Ltd.'nin %86,31 oran ve 2.403.617 adet pay hakkı %91,98 oran ve 2.561.750 adet paya yükselmiştir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Taaleritehdas Wealth Mmanagement Ltd. şirket üzerinde sahibi olduğu nama yazılı hisselerden beheri 1TL nominal değerde; 32.200 adedini Olli Pekka Eklund'a ve 48.300 adedini Ari Petteri Metso'ya devretmesiyle beraber şirket hisselerinin; %89'u Taaleritehdas Ltd.'in, %6'sı İsmail Erdem'in, %3'si Ari Petteri Metso'un, %2'si Olli Pekka Eklund'un mülkiyetindedir. Ek olarak nama yazılı hisselerden her biri 1TL nominal değerde 225.400 adet hisse Taaleridehdas'tan İsmail Erdem'e devredilmiştir. Son durumda Şirket hisselerinin %81'i Taaleritehdas Ltd.'in, %14 İsmail Erdem'in mülkiyetindedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. No:201/62 Levent Loft Residence Şişli / İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10'dur (31 Aralık 2013:11 kişi).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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.

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2013 finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesap grubunda gösterilen 12.806 TL tutarında verilen depozito ve teminatlar tutarı diğer uzun vadeli alacaklar kalemi altında gösterilmiştir.

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.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/ TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır. Söz konusu standartların Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplar

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

UMS 16 ve UMS 38 – Kabuledilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler)

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşırıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduat		
- Vadesiz	157.094	98.753
- Vadeli	1.129.046	2.037.026
	1.286.140	2.135.779

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri – 13.05.2015 vadeli	72.803	70.609
	72.803	70.609

Söz konusu, nominal değeri 73.375 TL, kayıtlı değeri 72.803 TL olan devlet tahvili, aracı kurum blokaj teminatı olarak Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	70.609	-
Yıl içindeki alımlar	-	70.007
Satış ve itfa yolu ile elden çıkarılanlar	-	-
Faiz reeskontu	2.194	602
Dönem sonu	72.803	70.609

5. Ticari alacaklar

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 14.206 TL tutarındaki ticari alacaklarının tamamını özel portföy yönetimi alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013 – 75.455).

6. Kısa vadeli ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar		
- Diğer ticari borçlar	17.621	57.921
	17.621	57.921

7. Diğer kısa vadeli varlıklar ve yükümlülükler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	12.301	7.803
	12.301	7.803

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Ortaklardan alacaklar	-	16.334
Verilen avanslar	402	3.198
	402	19.532

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Diğer kısa vadeli varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ortaklara borçlar	1.130	2.183
SGK primi	397	49.712
	1.527	51.895

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	98.340	74.295
	98.340	74.295

8. Özkaynaklar

1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin %5,67 oranda 158,133 adet paya sahip olan Taaleritehdas Asset Mng. Ortağı ile ana ortağı olan Taaleritehdas Ltd. birleşmiş olup, Taaleritehdas Ltd.'nin %86,31 oran ve 2.403.617 adet pay hakkı %91,98 oran ve 2.561.750 adet paya yükselmiştir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %92 si Taaleritehdas Ltd.'in, %6'sı İsmail Erdem'in, %1'i Ari Petteri Metso'un, %1'i Olli Pekka Eklund'un mülkiyetindedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Taaleritehdas Wealth Mmanagement Ltd. şirket üzerinde sahibi olduğu nama yazılı hisselerden beheri 1TL nominal değerde; 32.200 adedini Olli Pekka Eklund'a ve 48.300 adedini Ari Petteri Metso'ya devretmesiyle beraber şirket hisselerinin; %89'u Taaleritehdas Ltd.'in, %6'sı İsmail Erdem'in, %3'si Ari Petteri Metso'un, %2'si Olli Pekka Eklund'un mülkiyetindedir.

30 Eylül 2014 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Pay (%)	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
		TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Taaleritehdas Ltd.	81%	2.255.850	86,31%	2.403.617	
İsmail Erdem	14%	389.900	5,91%	164.500	
Ari Petteri Metso	3%	83.550	1,27%	35.250	
Olli Pekka Eklund	2%	55.700	0,84%	23.500	
Taaleritehdas Asset Management Ltd.	-	-	5,67%	158.133	
Toplam ödenmiş sermaye	100,00%	2.785.000	100,00%	2.785.000	

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.785.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 2.785.000 adet hisseye bölünmüştür.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	911.812	312.239
Amortisman giderleri	14.499	9.189
Denetim ve danışmanlık giderleri	102.757	37.019
Kira giderleri	90.810	29.285
Vergi resim ve harçlar	42.937	18.859
Temsil ağırlama giderleri	44.800	1.746
Bilgi işlem malzeme hizmetleri	51.305	23.556
Diğer	154.091	3.819
Toplam genel yönetim giderleri	1.413.011	435.712

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2013: %20)'dir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri
Kıdem tazminatı karşılığı	22.265	4.453	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	22.265	4.453		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	9.575	(1.915)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	9.575	(1.915)		
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		2.538	-	-

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (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. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

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

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Kredi riski açıklamaları

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, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri, ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii. Likidite riski açıklamaları

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini, Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2014	2,2789	2,8914
31 Aralık 2013	2,1343	2,9365

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

30 Eylül 2014	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	109.149	-	37.750
Ticari alacaklar	-	-	-
Toplam varlıklar	109.149	-	37.750
Yükümlülükler			
Ticari borçlar	-	-	-
Toplam borçlar	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	109.149		37.750

31 Aralık 2013	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	42	18	-
Ticari alacaklar	-	-	-
Toplam varlıklar	42	18	-
Yükümlülükler			
Ticari borçlar	-	-	-
Toplam borçlar	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	42	18	-

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Eylül 2014		
Kar/(zarar)		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık yükümlülüğü	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
4- Euro net varlık yükümlülüğü	10.915	(10.915)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki	10.915	(10.915)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki	-	-
Toplam net etki (3+6+9)	10.915	(10.915)
31 Aralık 2013		
Kar/(zarar)		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık yükümlülüğü	4	(4)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki	4	(4)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
4- Euro net varlık yükümlülüğü	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki	-	-
Toplam net etki (3+6+9)	4	(4)

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin iftası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal yatırımları vadeye kadar elde tutulacak sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" (" Seri: V, No: 59") ve Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne (" Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

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 rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in bilançoda gerçeğe uygun değer ile yansıtılmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.286.140	1.286.140	2.135.779	2.135.779
Finansal yatırımlar	72.803	72.803	70.609	70.609

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

12. Finansal araçlar

30 Eylül 2014

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	72.803	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	72.803	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2013

Finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	70.609	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	70.609	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

13. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

14. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.