

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

İçindekiler	Sayfa
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynaklar değişim tablosu.....	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 - 40

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal durum tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.031.281	2.135.779
Finansal Yatırımlar	4	72.807	-
Ticari alacaklar	5	23.276	75.455
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	226	129
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		23.050	75.326
Diğer alacaklar		-	16.334
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10,18	-	16.334
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	10	16.290	7.803
Peşin ödenmiş giderler	11	5.249	19.663
Toplam dönen varlıklar		1.148.903	2.255.034
Duran varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	-	70.609
Diğer uzun vadeli alacaklar	10	13.883	12.806
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar		13.883	12.806
Maddi duran varlıklar (net)	7	50.334	27.126
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	8	5.270	6.454
Ertelenmiş vergi varlığı	17	7.254	-
Toplam duran varlıklar		76.741	116.995
Toplam varlıklar		1.225.644	2.372.029
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		5.132	57.921
- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	6	5.132	57.921
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	62.909	120.481
Kısa vadeli karşılıklar		4.064	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	4.064	-
Diğer borçlar		17.445	5.709
- İlişkili taraflara diğer borçlar	10	100	2.183
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	17.345	3.526
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	33.165	-
Toplam Kısa vadeli yükümlülükler		122.715	184.111
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.963	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	15.963	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		15.963	-
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	2.785.000	2.785.000
Geçmiş yıllar zararı		(597.082)	-
Net dönem zararı		(1.100.952)	(597.082)
Özkaynaklar		1.086.966	2.187.918
Toplam kaynaklar		1.225.644	2.372.029

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan - 31 Aralık 2013
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat		603.155	237.384
Hizmet gelirleri	13	603.155	237.384
Hizmet satışlarından indirimler (-)		-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		603.155	237.384
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		-	-
Brüt kar		603.155	237.384
Genel yönetim giderleri (-)	14, 15	(1.826.012)	(897.086)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		3.915	6
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(13.575)	(1.710)
Esas faaliyet zararı		(1.232.517)	(661.406)
Finansman gelirleri	16	150.210	70.385
Finansman giderleri (-)	16	(25.899)	(6.061)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(1.108.206)	(597.082)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	17	7.254	-
Dönem vergi gideri / geliri		-	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri		7.254	-
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		(1.100.952)	(597.082)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem zararı		(1.100.952)	(597.082)
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(1.100.952)	(597.082)

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
öz kaynak değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem zararı	Toplam özkaynak
11 Nisan 2013	-	-	-	-	-
Kuruluş sermayesi		1.175.000	-	-	1.175.000
Sermaye artırımını	12	1.610.000	-	-	1.610.000
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(597.082)	(597.082)
31 Aralık 2013		2.785.000	-	(597.082)	2.187.918
1 Ocak 2014		2.785.000	-	(597.082)	2.187.918
Dönem zararının geçmiş yıllara aktarımı		-	(597.082)	597.082	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(1.100.952)	(1.100.952)
31 Aralık 2014		2.785.000	(597.082)	(1.100.952)	1.086.966

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 11 Nisan- 31 Aralık 2013
	Notlar		
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(1.065.338)	(538.580)
Dönem zararı		(1.100.952)	(597.082)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(85.641)	(52.582)
Amortisman ve ifta gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	14.518	8.749
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	9	15.963	-
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	9	4.064	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(112.932)	(61.331)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	17	(7.254)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		25.068	59.853
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	52.179	(75.455)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		38.348	(48.803)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(52.789)	57.921
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(12.670)	126.190
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		96.187	51.231
Alınan faiz		112.477	59.034
Ödenen vergiler		(16.290)	(7.803)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(38.740)	(112.336)
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)	4	(2.198)	(70.007)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(36.542)	(42.329)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		-	2.785.000
Sermaye arttırımı	12	-	2.785.000
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(1.104.078)	2.134.084
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		820	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(1.103.258)	2.134.084
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.134.084	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	1.030.826	2.134.084

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 5 Aralık 2012 tarihinde 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 faaliyette bulunabilir, İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı yapabilir ve yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

31 Aralık 2014 itibarıyla, Şirket hisselerinin %77'si Taaleritehdas Wealth Management Ltd.'in, %14'ü İsmail Erdem'in, %2'i Ari Petteri Metso'un, %3'ü Olli Pekka Eklund'un ve %4'ü ise Tayfun Bayazıt'ın mülkiyetindedir.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8'dir (31 Aralık 2013: 11).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 27 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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'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.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara 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.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 Raporlanan Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek amacıyla Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

31 Aralık 2013 mali tablolarında yapılan sınıflamalar

a. Şirketin 31 Aralık 2013 tarihli bilançosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- Diğer alacaklar hesabı altında gösterilen 3.198 TL tutarındaki verilen avanslar peşin ödenen giderler hesabında gösterilmiştir.
- Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar hesabında gösterilen 59.049 TL tutarındaki personel ile ilgili ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler ile diğer kısa vadeli yükümlülükler altında gösterilen 49.712 TL tutarındaki personele borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabında gösterilmiştir.
- Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar hesabında gösterilen 3.526 TL tutarındaki BSMV vergisi borcu ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar hesabı altında gösterilmiştir.
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilen 2.183 TL tutarındaki ortaklara borçlar ilişkili taraflardan diğer borçlar hesabında gösterilmiştir.

b. Şirketin 11 Nisan - 31 Aralık 2013 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- Esas faaliyetlerden faiz gelirleri hesabında gösterilen 11.351 TL tutarındaki kur farkı gelirleri finansman gelirleri hesabı altında gösterilmiştir.
- Genel yönetim giderleri hesabında gösterilen 6.061 TL tutarındaki banka komisyonları finansman giderleri hesabı altında gösterilmiştir.

c. Şirketin 11 Nisan - 31 Aralık 2013 tarihli nakit akış tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler altında gösterilen 70.007 TL tutarındaki menkul kıymetlerdeki net artış yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları altında gösterilmiştir.

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

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

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirilebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren 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 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduatlardan kaynaklanan gelirlerin etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmelerini kapsar.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Süre (Yıl)</u>
Makine ve cihazlar	3-5 yıl
Taşıtlar, döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi ile ekonomik ömründen kısa olanı

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Finansal araçlar

Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere gerçeğe uygun değeri kar zararda yansıtılanlar dışında maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansman Gelirleri" hesabına dahil edilmiştir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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 parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara 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. Düzeltme gerektirmeyen olaylar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı 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.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülükleri, 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.

Ertelenmiş vergi

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

Şirket, Türkiye’de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu’na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen mevduatlarını dikkate almıştır (Not 3).

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket’in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
 - (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
 - (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir).

Bölgelere göre raporlama

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölgelere göre raporlama yapılmamıştır.

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. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.
- b) Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar, tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuşlardır. Yönetim tarafından kullanılan faydalı ömürler "Önemli muhasebe politikalarının özeti" bölümünün ilgili paragraflarında açıklanmıştır.
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- d) Kullanılmayan izin karşılığı, raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.
- e) Karşılıklar ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	89.826	98.753
- Vadeli	941.455	2.037.026
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.031.281	2.135.779

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır. Vadeli mevduatların faiz aralığı %6,25 ile %10,00 (31 Aralık 2013 - %8,80 ile %9,15) arasında değişmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Eksi: faiz tahakkukları	(455)	(1.695)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.030.826	2.134.084

Nakit akım tablosu açısından nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 1.030.826 TL (31 Aralık 2013 - 2.134.084 TL) olup kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz hariç tutarlarından oluşmaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri – 13 Mayıs 2015 vadeli	72.807	70.609
	72.807	70.609

Söz konusu, nominal değeri 73.375 TL, kayıtlı değeri 72.807 TL olan devlet tahvili, aracı kurum blokaj teminatı olarak Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	70.609	-
Dönem içindeki alımlar	-	70.007
Faiz reeskontu	2.198	602
Dönem sonu	72.807	70.609

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

5. Ticari alacaklar:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in 23.276 TL (31 Aralık 2013 - 75.455 TL) tutarındaki ticari alacaklarının tamamı özel portföy yönetimi alacaklarından ve başarı priminden oluşmaktadır.

6. Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
- Diğer ticari borçlar	5.132	57.921
	5.132	57.921

7. Maddi duran varlıklar

2014 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	34.067	33.823	-	67.890
	34.067	33.823	-	67.890
Eksi : Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	(6.941)	(10.615)	-	(17.556)
	(6.941)	(10.615)	-	(17.556)
Net defter değeri	27.126			50.334

2013 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	-	34.067	-	34.067
	-	34.067	-	34.067
Eksi : Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	-	(6.941)	-	(6.941)
	-	(6.941)	-	(6.941)
Net defter değeri	-			27.126

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

8. Maddi olmayan duran varlıklar

2014 yılı içindeki maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Lisans ve programlar	8.262	2.719	-	10.981
	8.262	2.719	-	10.981
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Lisans ve programlar	(1.808)	(3.903)	-	(5.711)
	(1.808)	(3.903)	-	(5.711)
Net defter değeri	6.454			5.270

2013 yılı içindeki maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Açılış	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Lisans ve programlar	-	8.262	-	8.262
	-	8.262	-	8.262
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Lisans ve programlar	-	(1.808)	-	(1.808)
	-	(1.808)	-	(1.808)
Net defter değeri	-			6.454

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kullanılmayan izin karşılığı	4.064	-
	4.064	-

Şirket, 11 Nisan 2013 tarihi itibarıyla faaliyete geçtiğinden, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in birikmiş kullanılmamış izin karşılığı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kullanılmayan izin karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Dönem başı	-
Dönem içinde ödenen	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.064
	4.064

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	15.963	-
	15.963	-

Şirket, 11 Nisan 2013 tarihi itibarıyla faaliyete geçtiğinden, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in birikmiş kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Dönem başı	-
Dönem içinde ödenen	-
Hizmet maliyeti	15.963
Faiz maliyeti	-
Dönem sonu	15.963

Kıdem tazminatı yükümlülüğü 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. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla azami 3,438.22 TL (31 Aralık 2013: 3,254.44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	%8,00
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	%6,00

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	53.841	59.049
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.068	11.720
Personele borçlar	-	49.712
	62.909	120.481

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

10. Diğer varlık ve borçlar

a) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar	16.290	7.803
	16.290	7.803

b) Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli alacaklar		
Ortaklardan alacaklar	-	16.334
	-	16.334

c) Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili olmayan taraflardan diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozitolar(*)	13.883	12.806
	13.883	12.806

(*) Verilen depozitolar Loft Plaza kirası için verilen depozitodur.

d) Diğer borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklara borçlar	100	2.183
	100	2.183

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Diğer KDV	15.943	-
BSMV	1.402	3.526
	17.345	3.526

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

10. Diğer varlık ve borçlar (devamı)

e) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borç ve gider karşılıkları (*)	33.165	-
	33.165	-

(*) 31 Aralık 2014 itibarıyla Borç ve gider karşılıkları tutarının önemli kısmı, denetim ve danışmanlık hizmetine ait gider tahakkuklarını içermektedir.

11. Peşin Ödenmiş giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler		
Verilen avanslar	3.785	3.198
Gelecek aylara ait giderler (*)	1.464	16.465
	5.249	19.663

(*) Gelecek aylara ait giderler peşin ödenen özel sağlık sigorta poliçe tutarlarından oluşmaktadır.

12. Özkaynaklar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Pay (%)	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
		TL	Pay (%)	TL	TL
Taaleritehdas Wealth Management Ltd.	77,00%	2.144.450	86,31%	2.403.617	
Ismail Erdem	14,00%	389.900	5,91%	164.500	
Taaleritehdas Asset Management Ltd.	-	-	5,67%	158.133	
Ari Petteri Metso	2,00%	83.550	1,27%	35.250	
Olli Pekka Eklund	3,00%	55.700	0,84%	23.500	
Tayfun Bayazıt	4,00%	111.400			
Toplam ödenmiş sermaye	100,00%	2.785.000	100,00%	2.785.000	

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11 Aralık 2013 tarih ve 12611 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 12 Aralık 2013 tarih ve 67300147-431.02-59568-1661261-12462 8645 sayılı izinleri doğrultusunda, 23 Aralık 2013 tarih ve 135146 sayılı olağanüstü genel kurul kararına istinaden Şirket, sermayesini 1.175.000 TL 'den tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.785.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.785.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 2.785.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

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 Taaleritehdas Wealth Management Ltd. birleşmiş olup, Taaleritehdas Taaleritehdas Wealth Management Ltd.'nin %86,31 oran ve 2.403.617 adet pay hakkı %91,98 oran ve 2.561.750 adet paya yükselmiştir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

12. Özkaynaklar (devamı)

28 Mart 2014 tarih ve 2014/4 sayılı, Yönetim Kurulu kararı gereği, Taaleritehdas Wealth Management Ltd'nin Şirket'teki sahibi olduğu nama yazılı 1,00 TL nominal değerli hisselerinden; 32.200 adedini Olli Pekka Eklund'a ve 48.300 adedini Ari Petteri Metsö'ya, devretmiştir.

7 Temmuz 2014 tarih ve 2014/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereği, Taaleritehdas Wealth Management Ltd'nin Şirket'teki sahibi olduğu 1,00 TL nominal değerli hisselerinden; 225.400 adedini İsmail Erdem'e devretmiştir.

31 Ekim 2014 tarih ve 2014/17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı gereği, Taaleritehdas Wealth Management Ltd'nin, Şirket'teki sahibi olduğu 1,00 TL nominal değerli hisselerinden; 111.400 adedini Tayfun Beyazıt'a devretmiştir.

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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bu Tebliğ hükümleri uyarınca belirlenen bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında asgari olarak aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir:

- Kâr payı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler için belirlenen kâr payı dağıtım oranı.
- Kâr payının ödenme şekli.
- Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı.
- Kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esaslar.

Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

İkinci tertip yasal yedek akçe ise, pay sahiplerine %5 oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra, kardan pay alacak kişilere (ortaklar ve personel, işçiler vs.) dağıtılacak toplam tutarın, %10'u oranında ayrılabilir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

12. Özkaynaklar (devamı)

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

13. Hizmet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan- 31 Aralık 2013
Portföy yönetim komisyonu	163.642	134.301
Yönetim ücreti performans geliri	259.736	103.083
Piyasa danışmanlık geliri	135.874	-
Diğer(*)	43.903	-
	603.155	237.384

(*) 31 Aralık 2014 itibarıyla, diğer kaleminde gösterilerin tutarlar müşteri işlemlerine ilişkin karşı taraftan alınan komisyonlardan oluşmaktadır.

14. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan- 31 Aralık 2013
Genel yönetim gideri	1.826.012	897.086
	1.826.012	897.086

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

15. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan- 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.124.447	521.358
Personel giderleri	1.124.447	521.358
Denetim ve danışmanlık giderleri	266.353	100.093
Kira giderleri	120.937	97.820
Bilgi işlem malzeme hizmetleri	71.593	26.429
Vergi resim ve harçlar	47.569	46.219
Temsil ağırlama giderleri	45.695	23.542
Noter giderleri	41.122	3.759
Kanunen kabul edilmeyen giderler	25.438	3.644
İş yeri aidat gideri	19.754	13.421
Amortisman ve itfa giderleri	14.518	8.749
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	-	13.557
Diğer	48.586	38.495
Genel giderler	701.565	375.728
Toplam genel yönetim giderleri	1.826.012	897.086

16. Finansman gelir ve giderleri

a. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan- 31 Aralık 2013
Mevduattan elde edilen faiz geliri	105.214	53.952
Kur farkı geliri,(net)	37.278	11.351
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan elde edilen faiz gelirleri	7.718	5.082
	150.210	70.385

b. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Nisan- 31 Aralık 2013
Banka komisyonları	25.899	6.061
	25.899	6.061

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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'dir (2013: %20). 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 dağıtımını 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.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulamaya 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.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	-
Ertelenmiş (gideri) / geliri	7.254
Toplam	7.254

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla 611.597,69 TL tutarındaki taşınan vergi zararı üzerinden öngörülebilir gelecekte elde edilecek vergilendirilebilir gelir değerlendirmesi neticesinde ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2014
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	20.027	4.005
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ile ilgili düzeltme	97	19
Gider tahakkukları	23.600	4.720
Ertelenmiş vergi varlığı		8.744
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(7.449)	(1.490)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(1.490)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		7.254
Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:		
		2014
1 Ocak bakiyesi - varlık / (yükümlülük)		-
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		7.254
Kapsamlı gelir tablosuna yazılan gelir/(gider),net		-
31 Aralık bakiyesi - varlık / (yükümlülük)		7.254

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

18. İlişkili taraf açıklamaları

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İsmail Erdem	226	129
	226	139

İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Taaleritehdas Wealth Management Ltd.	-	16.334
	-	16.334

İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Taaleritehdas Wealth Management Ltd.	100	2.183
	100	2.183

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Taaleritehdas Wealth Management Ltd.(*)	135.874	-
	135.874	-

(*) 2014 yılı içerisinde Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Türkiye'deki piyasalar hakkında verdiği danışmanlık hizmeti gelirinden oluşmaktadır.

(b) Yönetim Kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 426.761 TL'dir (2013 - 100.759 TL).

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

19. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (Not 4)	72.807	70.609
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	72.807	70.609

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

20. 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.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	23.276	-	3.785	1.031.281	72.807
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	23.276	-	3.785	1.031.281	72.807
31 Aralık 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	75.455	16.334	3.198	2.135.779	70.609
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	75.455	16.334	3.198	2.135.779	70.609

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, 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.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

20. 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.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2014					
	Defter değeri	1 aya Kadar	1 ay -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	5.132	5.132	-	-	5.132
Toplam yükümlülükler	5.132	5.132	-	-	5.132

31 Aralık 2013					
	Defter değeri	1 aya Kadar	1 ay -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	57.921	57.921	-	-	57.921
Toplam yükümlülükler	57.921	57.921	-	-	57.921

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Kur 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 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2014	2,3189	2,8207
31 Aralık 2013	2,1343	2,9365

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Aralık 2014	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	75.285	16.895	12.801
Diğer alacaklar	13.913	6.000	-
Toplam varlıklar	89.198	22.895	12.801
Yükümlülükler			
Ticari borçlar	-	-	-
Toplam borçlar	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	89.198	22.895	12.801

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

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

31 Aralık 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	5.309	(5.309)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki	5.309	(5.309)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
4- Euro net varlık yükümlülüğü	3.611	(3.611)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki	3.611	(3.611)
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)	8.920	(8.920)
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)

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

20. 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 itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	TL (%)	TL (%)
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%6,25 - %10,00	%8,80 - %9,15
Finansal yatırımlar		
- Vadesine kadar elde tutulan varlıklar	%9,32	%9,74

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 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 gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar - Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.031.281	1.031.281	2.135.779	2.135.779
Finansal yatırımlar	72.904	72.807	69.382	70.609

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, gerçeğe uygun 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

31 Aralık 2014

Finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	72.904	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	72.904	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

31 Aralık 2013

Finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	69.382	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	69.382	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 444.000 TL (31 Aralık 2013 – 427.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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'na 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.

Şirket 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

22. Bilanço sonrası hususlar

2 Şubat 2015 tarih ve 0/1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı gereği, Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçirilmesine ve bu geçiş ile eş anlı olarak Şirket sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.785.000 TL'den 5.285.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.