

# **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap  
dönemine ait özet finansal tablolar ve  
sınırlı bağımsız denetim raporu**

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

---

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Finansal durum tablosu .....	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu .....	2
Özkaynaklar değişim tablosu.....	3
Nakit akış tablosu .....	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar .....	5 - 30

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>20.132.395</b>	<b>10.344.163</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.253.964	1.650.980
Finansal yatırımlar	5	8.534.478	3.976.140
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		8.534.478	2.502.571
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		-	1.473.569
Ticari alacaklar	6	1.517.460	4.447.580
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	1.056.393	1.020.060
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		461.067	3.427.520
Diğer alacaklar		3.767.269	118.059
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	361.068	35.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.406.201	83.059
Peşin ödenmiş giderler		1.526.043	137.843
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.526.043	137.843
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	10	-	-
Diğer dönen varlıklar		1.533.181	13.561
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.533.181	13.561
<b>Duran varlıklar</b>		<b>2.744.940</b>	<b>1.387.036</b>
Diğer alacaklar		1.863	1.863
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.863	1.863
Maddi duran varlıklar	7	2.389.545	1.256.224
Maddi olmayan duran varlıklar	7	78.045	56.207
Ertelenmiş vergi varlığı	10	275.487	72.742
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>22.877.335</b>	<b>11.731.199</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>5.033.114</b>	<b>2.119.467</b>
Kısa vadeli borçlanmalar		523.180	516.675
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		523.180	516.675
- Kiralama işlemlerinden borçlar		523.180	516.675
Ticari borçlar	6	422.120	306.898
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		422.120	306.898
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		1.613.819	543.984
Diğer borçlar		1.459.848	412.994
- İlişkili taraflara diğer borçlar	14	-	120.898
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.459.848	292.096
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	440.770	160.286
Kısa vadeli karşılıklar		472.127	136.900
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		472.127	136.900
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		101.250	41.730
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	101.250	41.730
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.159.120</b>	<b>743.156</b>
Uzun vadeli borçlanmalar		1.402.302	314.771
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.402.302	314.771
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.402.302	314.771
Uzun vadeli karşılıklar		756.818	428.385
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		756.818	428.385
<b>Özkaynaklar</b>		<b>15.685.101</b>	<b>8.868.576</b>
Ödenmiş sermaye	9	14.184.000	6.300.000
Birleşme denkleştirme hesabı	2	(1.998.674)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	9	(224.000)	23.737
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(224.000)	23.737
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		-	57.731
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar	9	-	57.731
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	59.517	56.860
Geçmiş yıllar karları	9	2.429.098	2.407.253
Net dönem karı / (zararı)		1.235.160	22.995
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>22.877.335</b>	<b>11.731.199</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz- 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	11	12.757.853	5.158.134	6.081.409	2.414.255
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>12.757.853</b>	<b>5.158.134</b>	<b>6.081.409</b>	<b>2.414.255</b>
Genel yönetim giderleri	12	(12.529.582)	(4.934.618)	(6.897.172)	(2.444.070)
Pazarlama giderleri	12	(1.540.491)	(1.270.361)	(26.532)	(26.532)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(1.312.220)</b>	<b>(1.046.845)</b>	<b>(842.295)</b>	<b>(56.347)</b>
Finansman gelirleri		3.132.506	1.958.677	1.098.270	404.185
Finansman giderleri		(228.373)	(75.683)	(277.077)	(277.077)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>1.591.913</b>	<b>836.149</b>	<b>(21.102)</b>	<b>70.761</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(356.753)</b>	<b>(207.298)</b>	<b>(34.462)</b>	<b>(40.441)</b>
Dönem vergi gelir/( gideri)	10	(475.191)	(458.163)	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	10	118.438	250.865	(34.462)	(40.441)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>1.235.160</b>	<b>628.851</b>	<b>(55.564)</b>	<b>30.320</b>
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(247.737)</b>	<b>(180.123)</b>	<b>2.848</b>	<b>3.256</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları		(317.611)	(230.926)	3.560	4.070
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi		69.874	50.803	(712)	(814)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(57.731)</b>	<b>-</b>	<b>154.346</b>	<b>154.346</b>
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		(72.164)	-	192.932	192.932
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		14.433	-	(38.586)	(38.586)
<b>Diğer kapsamlı (gider) / gelir</b>		<b>(305.468)</b>	<b>(180.123)</b>	<b>157.194</b>	<b>157.602</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>929.692</b>	<b>448.728</b>	<b>101.630</b>	<b>187.922</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait  
sınırlı incelemeden geçmemiş özkaynaklar değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler				
	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Birleşme denkleştirme hesabı	Gerçeğe uygun Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2019</b>	9	<b>6.300.000</b>	-	<b>49.175</b>	<b>(127.661)</b>	<b>56.860</b>	<b>2.820.907</b>	<b>(413.654)</b>	<b>8.685.627</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(413.654)	413.654	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	2.848	154.346	-	-	(55.564)	(101.630)
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	(55.564)	(55.564)
- Diğer kapsamlı gider		-	-	2.848	154.346	-	-	-	(157.194)
Birleşme / bölünme / tasfiye etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 Eylül 2019</b>	9	<b>6.300.000</b>	-	<b>52.023</b>	<b>26.685</b>	<b>56.860</b>	<b>2.407.253</b>	<b>(55.564)</b>	<b>8.787.257</b>
<b>1 Ocak 2020</b>	9	<b>6.300.000</b>	-	<b>23.737</b>	<b>57.731</b>	<b>56.860</b>	<b>2.407.253</b>	<b>22.995</b>	<b>8.868.576</b>
Transferler		-	-	-	-	1.150	21.845	(22.995)	-
Birleşme/bölünme/tasfiye etkisi		7.884.000	(1.998.674)	-	-	1.507	-	-	5.886.833
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(247.737)	(57.731)	-	-	1.235.160	929.692
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	1.235.160	1.235.160
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(247.737)	(57.731)	-	-	-	(305.468)
<b>30 Eylül 2020</b>	9	<b>14.184.000</b>	<b>(1.998.674)</b>	<b>(224.000)</b>	-	<b>59.517</b>	<b>2.429.098</b>	<b>1.235.160</b>	<b>15.685.101</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.****1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait  
sınırlı incelemeden geçmemiş nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(3.300.283)</b>	<b>435.535</b>
Dönem karı		1.235.160	(55.564)
<b>Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>1.954.543</b>	<b>(207.384)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.207.783	184.190
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		433.326	98.959
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		433.326	98.959
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		149.873	(462.725)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		149.873	(462.725)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		77.433	(62.270)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		77.433	(62.270)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		86.128	34.462
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(6.738.693)</b>	<b>620.556</b>
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		(4.635.771)	1.617.520
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		2.930.120	(66.661)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış artışı		(36.333)	(263.360)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artışı		2.966.453	196.699
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(6.725.509)	(384.951)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(326.068)	(327.444)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(6.399.441)	(57.507)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalış		(1.388.200)	(1.054)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki (azalış) / artış		(1.388.200)	(1.054)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		115.222	(415.748)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		115.222	(415.748)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış) / artış		1.069.835	(82.210)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		1.895.610	(46.340)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		109.436	(66.358)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		1.786.174	20.018
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(3.548.990)</b>	<b>357.608</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler			
Vergi ödemeleri		246.063	(16.157)
Diğer nakit çıkışları		2.644	94.084
- Teminata verilen kıymetlerdeki değişim		2.644	94.084
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>5.569.563</b>	<b>(315.164)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(317.270)	(308.264)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(268.333)	(278.422)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(48.937)	(29.842)
Birleşme etkisinden kaynaklanan nakit girişler		5.886.833	-
Diğer nakit çıkışlar		-	(6.900)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(663.652)</b>	<b>462.725</b>
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(573.300)	-
Alınan faiz		(90.352)	462.725
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>1.605.628</b>	<b>583.096</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>1.648.336</b>	<b>636.709</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)</b>	<b>4</b>	<b>3.253.964</b>	<b>1.219.805</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 13 Haziran 2007 tarih ve 6829 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacı ile esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi ile Kurul'a başvuruda bulunmuştur. Şirket'in bu başvurusuna, Kurul tarafından izin verilmiştir. Şirket'in esas sözleşme tadili 27 Mayıs 2015 tarihli ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Değişiklik sonrası Şirket'in amaç ve konusu aşağıdaki gibi revize edilmiştir:

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'ndan gerekli izin ve / veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (ii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket'in faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 9 Temmuz 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 9 Temmuz 2015 tarihli PYŞ/PY.33/389 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Şirket'in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

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

Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 55'dir (31 Aralık 2019: 41).

Şirket ile Ashmore Investments (Turkey) N.V. ("Ashmore N.V.") arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.'ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 2 Aralık 2016 tarihinde Ashmore Portföy, SPK'ya 2016/475 No'lu yazı ile Ashmore N.V.'ye ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-335.06-E.13822 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ashmore Portföy"), 8 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. Ashmore Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermek için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK" veya "Kurul") faaliyet izni başvurusu yapmış ve 21 Temmuz 2008 tarihinde izin belgesini almıştır. Ashmore Portföy'ün faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 12 Şubat 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 12 Şubat 2015 tarihli PYŞ/PY.8-YD.5/1225 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Ashmore Portföy'ün, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket, 20 Ocak 2017 tarihinde SPK'ya, Ashmore Portföy ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 21 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E.7717 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 22 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Ashmore Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin küllü intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 16 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E7467 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 22 Haziran 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2017 tarih ve 9357 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 22 Haziran 2017 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Ashmore Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") ile Şirket arasında 3 Şubat 2017 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Magna Portföy'e ait 6.525.000 TL nominal bedelli Magna Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 30 Eylül 2017 tarihinde İstanbul Portföy, SPK'ya 2017-2458 No'lu yazı ile Magna Portföy'e ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 18 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-335.06-E.8537 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") (Eski Unvanıyla Arma Portföy Yönetimi A.Ş.) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adı ile 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket' in unvanı Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 7499 sayılı 11 Şubat 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket' in unvanı 8672 sayılı 14 Ekim 2014 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlandığı üzere Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yeniden değişmiştir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş., 18 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı yazı ile SPK'ya, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.



## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

Bu doğrultuda Şirket, 18 Ekim 2017 tarihi itibarıyla, Magna Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 18 Ekim 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 23 Ekim 2017 tarih ve 9435 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 18 Ekim 2017 tarihinde Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Magna Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket, 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK'ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus PYŞ) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde devralınması suretiyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 25 Eylül 2020 tarihinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Actus Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket'in, 2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan negatif birleşme etkisi olan 1.998.674 TL, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

##### **2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (devamı)**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

##### **2.1.2. Ara dönem finansal tabloların hazırlanış şekli**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### **Ölçüm Esasları**

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet ölçüm esasına göre hazırlanmıştır.

##### **2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	<b>30 Eylül 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Amerikan Doları ("ABD Doları")	7,8080	5,9402
Avro ("EUR")	9,1281	6,6506
İngiliz Sterlini ("GBP")	10,0309	7,7765

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem finansal durum tablosunu (bilanço) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak – 30 Eylül 2020 hesap dönemine ait ara dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

#### **2.1.5. Netleştirme**

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.

#### **2.1.6. İşletmenin sürekliliği varsayımı**

Finansal tablolar Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### **2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

### **2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

###### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve*
- *İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

###### **Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)**

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunulan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

###### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)**

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **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 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

##### **Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)**

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **TFRS 3’deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **TMS 16’daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme**

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

#### **TMS 37’deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri**

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37’de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan “dezavantajlı” mı yoksa “zarar eden” mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve ‘direkt ilgili maliyetlerin’ dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **iii) 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.

#### **Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2 - UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16 Değişiklikleri**

Ağustos 2020’de UMSK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

#### ***IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için pratik çözüm***

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için pratik bir çözüm içerir.

Pratik çözüm, UFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle UMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını kullanan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

#### ***Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar***

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, UMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sınırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

***Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması***

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

***İlave Açıklamalar***

Değişiklikler UFRS 7 Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşirse de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- **TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan Olarak İştirak:** Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- **TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler:** Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.



## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.4. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, UMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Öte yandan, Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla "TFRS 16 - Kiralamalar" standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

##### **2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar**

###### ***Kullanım hakkı varlıkları***

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar (devamı)**

###### ***Kira Yükümlülükleri***

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 1.823.949 TL, net kira yükümlülüğü ise 1.925.482 TL'dir.

#### **2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar  
Not 10 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

### 3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	5.057	-
Bankalar	3.248.907	1.648.336
- Vadesiz mevduatlar	2.934.636	1.648.336
- Vadeli mevduatlar	314.271	
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	-	2.644
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3.253.964</b>	<b>1.650.980</b>

(\*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in SPK lehine bloke ettiği ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 2.644 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerleri; hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ile Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan SPK lehine blokeli ters repo alacakları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	3.253.964	1.650.980
Blokajlı ters repo alacakları	-	(2.644)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3.253.964</b>	<b>1.648.336</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Yatırım fonları	5.200.841	2.502.571
Hisse senetleri	2.624.129	-
Özel sektör finansman bonusu	704.799	-
Kamu kesimi tahvilleri	4.709	-
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	-	1.473.569
	<b>8.534.478</b>	<b>3.976.140</b>

### 6. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	1.056.393	1.020.060
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	294.009	3.332.316
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	167.058	94.834
Diğer ticari alacaklar	-	370
	<b>1.517.460</b>	<b>4.447.580</b>

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	422.120	306.898
	<b>422.120</b>	<b>306.898</b>

### 7. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2020 itibarıyla Şirket'in maliyet bedeli 1.482.720 TL ve birikmiş amortisman tutarı 917.124 TL olmak üzere, net defter bedeli 565.596 TL olan maddi duran varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 422.396 TL'dir).

30 Eylül 2020 itibarıyla Şirket'in 290.281 TL maddi olmayan duran varlıkları bulunmakta olup, birikmiş amortisman tutarı 212.236 TL olmak üzere, net defter bedeli 78.045 TL'dir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 56.207 TL'dir).

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari sınırlamalar dahilinde 65.000 TL (31 Aralık 2019: 65.000 TL) teminat mektubunu Takasbank'ta SPK adına bloke etmiştir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in davalı konumda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır.

### 9. Özkaynaklar

#### Sermaye

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Pay (%)	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
		TL	Pay (%)	TL	TL
Global Yatırım Holding	26,60	3.772.944	-	-	-
Hasan Turgay Ozaner	23,36	3.313.737	35,00	2.205.000	
Tufan Deriner	19,09	2.707.796	28,60	1.801.800	
Alpaslan Ensari	19,05	2.702.116	28,54	1.798.256	
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	943.236	-	-	-
Atif Cezairli	3,34	473.391	5,00	315.000	
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	270.780	2,86	179.944	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>14.184.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</b>	

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 14.184.000 TL (31 Aralık 2019: 6.300.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

Şirket, 29 Haziran 2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar gereği; III-55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında kayıtlı sermaye tavanını 6.500.000,00 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

Şirket'in Actus Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi sonrası, Actus Portföy sermayedarları Şirket sermayedarı olmuştur.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.429.098 TL tutarında (31 Aralık 2019: 2.407.253 TL) geçmiş yıllar karı bulunmaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 317.612 TL'dir (31 Aralık 2019: 23.737 TL, aktüeryal kazanç). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

#### **Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar**

Bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış özsermaye içindeki "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar" olarak muhasebeleştirilmiş değer kaybı/kazancı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 57.731 TL).

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 59.517 TL'dir (31 Aralık 2019: 56.860 TL).

### 10. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>			
Kurumlar vergisi karşılığı	(475.191)	(194.707)	
Peşin ödenen vergiler (-)	34.421	34.421	
<b>Vergi (varlığı)/karşılığı, net</b>	<b>(440.770)</b>	<b>(160.286)</b>	
<b>30 Eylül 2020</b>			<b>31 Aralık 2019</b>
Cari dönem vergi gideri (-)	(475.191)	(194.707)	
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	118.438	(11.560)	
<b>(356.753)</b>	<b>(206.267)</b>		

7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 91 inci maddesiyle eklenen geçici 10 uncu maddeye göre; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır (2019: %22). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna iştirak kazançları istisnası gibi ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci gününe kadar beyan edilmekte ve ödenmektedir. 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 kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışından doğan karların %75'i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendiyle 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin birinci cümlesine göre; 5 Aralık 2017 tarihinden itibaren (bu tarih dahil) yapılan gayrimenkullerin satışından doğan karların %50'si, (5 Aralık 2017 tarih öncesi için %75) Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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.

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 son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Vergi öncesi kar / (zarar)</b>	1.591.913	229.262
Yasal oran %22 kullanılarak hesaplanan vergi	(350.221)	(50.438)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(34.452)	(153.954)
Diğer indirim, ilave ve düzeltmelerin etkisi (net)	27.920	(1.875)
<b>Cari dönem vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(356.753)</b>	<b>(206.267)</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

#### Ertelenmiş vergiler

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	756.818	151.364	428.385	85.677
İzin karşılığı	472.127	103.868	136.900	30.118
Gider tahakkukları	101.250	22.275	41.730	9.181
TFRS 16 Düzeltmesi	101.533	22.337	(2.382)	(476)
Menkul kıymet değerlendirme farkları	77.433	17.035	(87.598)	(17.828)
		<b>316.879</b>		<b>106.672</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(206.961)	(41.392)	(169.648)	(33.930)
		<b>(41.392)</b>		<b>(33.930)</b>
<b>Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı, net</b>				
		<b>275.487</b>		<b>72.742</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) - 1 Ocak	72.742	124.290
Çari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	118.438	(11.560)
Özkaynak altında sınıflanan ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	84.307	(39.988)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı</b>	<b>275.487</b>	<b>72.742</b>

### 11. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Fon yönetim gelirleri	10.512.119	3.758.737	2.406.299	1.368.309
Portföy yönetim gelirleri	1.696.405	125.704	814.267	569.565
Portföy yönetim performans primi	988.677	848.993	452.172	268.258
Fon yönetim performans primi	327.133	770.313	281.969	278.969
Komisyon iadeleri	(766.481)	(345.613)	(287.553)	(185.990)
<b>Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net</b>	<b>12.757.853</b>	<b>5.158.134</b>	<b>3.667.154</b>	<b>2.299.111</b>



## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 12. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Faaliyet giderleri</b>				
Genel yönetim giderleri	(12.529.582)	(4.934.618)	(4.453.102)	(2.580.907)
Pazarlama giderleri	(1.540.491)	(1.270.361)	-	-
	<b>(14.070.073)</b>	<b>(6.204.979)</b>	<b>(4.453.102)</b>	<b>(2.580.907)</b>

### 13. Pay başına kazanç

Pay başına kazançla ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için ekli finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Finansal yatırımlar</b>		
İstanbul Portföy yatırım fonları	1.433.284	1.902.210
	<b>1.433.284</b>	<b>1.902.210</b>
<b>Ticari alacaklar (Dipnot 6)</b>		
İstanbul Portföy yatırım fonları	1.056.393	1.020.060
	<b>1.056.393</b>	<b>1.020.060</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Ortaklardan alacaklar	361.068	35.000
	<b>361.068</b>	<b>35.000</b>
<b>Diğer borçlar</b>		
Ortaklara borçlar	-	120.898
	-	<b>120.898</b>

b) 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Nisan - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Nisan - 30 Eylül 2019
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>				
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	9.601.033	3.532.818	3.608.900	1.208.185

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2020 hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 3.121.708 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2019: 644.443 TL).

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15. 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'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre 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 ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>4.254.504</b>	<b>3.406.201</b>	<b>1.056.393</b>	<b>461.067</b>	<b>3.253.964</b>	<b>8.534.478</b>
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.254.504	3.406.201	1.056.393	461.067	3.253.964	8.534.478
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

  

31 Aralık 2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>1.020.060</b>	<b>3.427.520</b>	<b>35.000</b>	<b>84.922</b>	<b>1.650.980</b>	<b>3.976.140</b>
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.020.060	3.427.520	35.000	84.922	1.650.980	3.976.140
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı 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.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	30 Eylül 2020 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	523.180	-	-	523.180	-	-	523.180
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.613.819	842.318	771.501	-	-	-	1.613.819
Diğer borçlar	5.353.284	-	5.353.284	-	-	-	5.353.284
Uzun vadeli borçlanmalar	1.402.302	-	-	-	1.402.302	-	1.402.302
Diğer kısa ve uzun vadeli Karşılıklar	1.651.065	-	-	-	1.178.938	472.127	1.651.065
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	101.250	-	-	101.250	-	-	101.250
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>10.644.900</b>	<b>842.318</b>	<b>6.124.785</b>	<b>624.430</b>	<b>2.581.240</b>	<b>472.127</b>	<b>10.644.900</b>

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	31 Aralık 2019 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	516.675	-	-	516.675	-	-	516.675
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	543.984	-	543.984	-	-	-	543.984
Diğer borçlar	413.887	-	413.887	-	-	-	413.887
Uzun vadeli borçlanmalar	314.771	-	-	-	314.771	-	314.771
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	565.285	-	-	-	428.385	136.900	565.285
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	41.730	-	-	41.730	-	-	41.730
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2.396.332</b>	<b>-</b>	<b>957.871</b>	<b>558.405</b>	<b>743.156</b>	<b>136.900</b>	<b>2.396.332</b>

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

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	TL karşılığı	ABD Doları	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	1.420.454	13.448	131.140	1.614.736	271.832	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.420.454</b>	<b>13.448</b>	<b>131.140</b>	<b>1.614.736</b>	<b>271.832</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>1.420.454</b>	<b>13.448</b>	<b>131.140</b>	<b>1.614.736</b>	<b>271.832</b>	<b>-</b>

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve İngiliz Sterlini'ndeki %20'lük değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2020			Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			Yabancı paranın değer	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde					
1 - ABD Doları varlık	21.000	(21.000)	21.000	(21.000)	
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
<b>3 - ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>21.000</b>	<b>(21.000)</b>	<b>21.000</b>	<b>(21.000)</b>	
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değişimi halinde					
4 - İngiliz Sterlini varlıklar	263.091	(263.091)	263.091	(263.091)	
5 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
<b>6- İngiliz Sterlini net etki (4+5)</b>	<b>263.091</b>	<b>(263.091)</b>	<b>263.091</b>	<b>(263.091)</b>	
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>284.091</b>	<b>(284.091)</b>	<b>284.091</b>	<b>(284.091)</b>	

	31 Aralık 2019			Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			Yabancı paranın değer	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde					
1 - ABD Doları varlık	322.947	(322.947)	322.947	(322.947)	
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
<b>3 - ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>322.947</b>	<b>(322.947)</b>	<b>322.947</b>	<b>(322.947)</b>	
<b>TOPLAM</b>	<b>322.947</b>	<b>(322.947)</b>	<b>322.947</b>	<b>(322.947)</b>	

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin 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.

#### Faiz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
- Ters repo	-	2.644
- Devlet Tahvili	-	-
- Finansman bonusu	704.799	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
- Özel sektör tahvilleri	-	-

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020 (%)	31 Aralık 2019 (%)
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
- Ters repo	-	11,36
- Devlet Tahvili	26,12	-
- Finansman bonusu	-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
- Özel sektör tahvilleri	-	-

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirketin faiz oranı duyarlılığına maruz kalabilecek finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır)

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. Finansal araçlar

#### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### i. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıklar bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve vadelerinin çok kısa olması sebebiyle bu değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olanların parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	3.253.964	3.253.964	1.650.980	1.650.980
Finansal yatırımlar	8.534.478	8.534.478	3.976.140	3.976.140
Ticari alacaklar	1.517.460	1.517.460	4.447.580	4.447.580
Diğer alacaklar	7.662.568	7.662.568	119.922	119.922
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Ticari borçlar	422.120	422.120	306.898	306.898
Diğer borçlar	5.353.284	5.353.284	412.994	412.994
Finansal kiralama borçları	1.925.482	1.925.482	831.446	831.446

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

değerlenmektedir.

### 16. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

30 Eylül 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
- Finansman bonusu	4.709	-	704.799
- Özel sektör tahvilleri			
- Yatırım fonları	5.200.841	-	-
- Hisse senetleri	2.624.129	-	-
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>			
- Hisse senetleri	-	-	-
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
- Yatırım fonları	2.502.571	-	-
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>			
- Hisse senetleri	-	-	1.473.569
	<b>2.502.571</b>	-	<b>1.473.569</b>

### 17. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.