



## KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

# [IIS] - İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON ETF, Fund Financial Report Unconsolidated 2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon (Fon) Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon (Fon)'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sonra eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### **4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK'ya uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden , gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fonu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### **5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

· Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### ***B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler***

1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 01 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdülkadir ŞAHİN'dir.

İstanbul, 12 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

(A Member Firm of PKF International)

Abdülkadir ŞAHİN

Sorumlu Denetçi



## Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	4	460.674	1.927.985
Cash and Cash Equivalents Provided As Warranty	4	79.209.154	26.493.730
Settlement Receivables	6	484.788.516	42.670.485
Other receivables	6	79	82
Financial assets	20	7.663.690.466	6.082.633.375
<b>Total assets</b>		<b>8.228.148.889</b>	<b>6.153.725.657</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Payables From Repo Transactions	6	1.281.769.558	2.388.462.876
Payables From Settlement	6	1.066.577.405	319.266.908
Loans Received	6	200.612.500	0
Other Liabilites	6	11.882.332	309.265.262
<b>TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)</b>		<b>2.560.841.795</b>	<b>3.016.995.046</b>
<b>TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>		<b>5.667.307.094</b>	<b>3.136.730.611</b>

## Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Interest Income	13	548.001.483	116.122.046
Dividend Income	13	81.960.976	29.860.875
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	13	867.746.736	-14.486.534.839
Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities	13	1.432.538.723	16.233.005.910
Other Income from Operating Activities	14	913.200	466.142
<b>OPERATING INCOME</b>		<b>2.931.161.118</b>	<b>1.892.920.134</b>
Management Fees	9	-99.577.569	-42.230.295
Custody Fees	9	-4.033.723	-1.565.362
Audit Fees	9	-92.302	-235.206
Capital Market Board Fees	9	-1.011.807	-440.568
Commission and Other Transaction Fees	9	-31.774.278	-31.379.714
Other Expenses from Operating Activities	14	-327.322	-1.077.201
<b>OPERATING EXPENSES (-)</b>		<b>-136.817.001</b>	<b>-76.928.346</b>
<b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>2.794.344.117</b>	<b>1.815.991.788</b>
FINANCE COST (-)	15	-660.222.826	-315.576.739
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>		<b>2.134.121.291</b>	<b>1.500.415.049</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>		<b>2.134.121.291</b>	<b>1.500.415.049</b>

## Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>-397.922.503</b>	<b>150.979.893</b>
Net Current Profit (Loss)		2.134.121.291	1.500.415.049
<b>ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)</b>		<b>-1.981.453.406</b>	<b>16.420.706.055</b>
Adjustments For Interest Income And Expense	13	-548.001.483	-116.122.046
Adjustments for fair value losses (gains)	13	-1.432.538.723	16.233.005.910
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-913.200	303.822.191
<b>CHANGES IN WORKING CAPITAL</b>		<b>-1.098.591.871</b>	<b>-17.600.547.393</b>
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6	-442.118.028	80.867.118
Adjustments for increase (decrease) in payables	6	-456.153.251	290.753.403
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital	20	-200.320.592	-17.972.167.914
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS</b>		<b>-945.923.986</b>	<b>320.573.711</b>
Dividend Received	13	0	29.860.875
Interest received	13	548.001.483	116.122.046
Interest Payments	13	0	-315.576.739
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>396.455.192</b>	<b>-149.735.345</b>
Cash inflows from fund unit issue	10	1.464.264.776	853.668.935
Cash Outflows Arising from Fund Unit Repayments	10	-1.067.809.584	-1.003.404.280
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b>		<b>-1.467.311</b>	<b>1.244.548</b>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1.467.311	1.244.548
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	<b>4</b>	<b>1.927.985</b>	<b>683.437</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>4</b>	<b>460.674</b>	<b>1.927.985</b>



## Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of Change in Total Value/Net Asset Value</b>			
<b>TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD</b>		<b>3.136.730.611</b>	<b>1.786.050.907</b>
<b>Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value</b>	11	<b>2.134.121.291</b>	<b>1.500.415.049</b>
Fund Unit Issues (+)	11	1.464.264.776	853.668.935
Fund Unit Repayments (-)	11	-1.067.809.584	-1.003.404.280
<b>TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD</b>		<b>5.667.307.094</b>	<b>3.136.730.611</b>