

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE**

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20-21
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22
DİPNOT 12 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 13 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	22-23
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER	24
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	24-25
DİPNOT 16 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	25
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	26
DİPNOT 19 FİNANSAL GELİRLER	26
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-29
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	29
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-30
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-33
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	33-34
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	35

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar		6.293.865	6.976.211
Nakit ve nakit benzerleri	4	493.035	1.763.788
Finansal yatırımlar		4.511.627	3.855.843
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	5	4.511.627	3.855.843
Ticari alacaklar		602.501	846.190
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	261.163	199.074
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	341.338	647.116
Diğer alacaklar		501.725	422.800
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	499.151	420.226
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.574	2.574
Peşin ödenmiş giderler		153.976	58.049
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14	153.976	58.049
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	20	31.001	29.541
Duran varlıklar		964.060	1.078.902
Diğer alacaklar		2.148	2.148
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.148	2.148
Maddi duran varlıklar	8	374.252	409.279
Maddi olmayan duran varlıklar	9	47.328	51.410
Peşin ödenmiş giderler		74.951	74.951
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14	74.951	74.951
Ertelenmiş vergi varlığı	20	465.381	541.114
TOPLAM VARLIKLAR		7.257.925	8.055.113
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		557.550	894.322
Ticari borçlar		130.528	301.582
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	130.528	301.582
Diğer borçlar		80.502	159.142
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	80.502	159.142
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	67.220	71.267
Kısa vadeli karşılıklar		264.941	339.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	231.213	339.096
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	33.728	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		14.359	23.235
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	14.359	23.235
Uzun vadeli yükümlülükler		238.510	219.844
Uzun vadeli karşılıklar		188.778	164.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	188.778	164.445
Diğer borçlar		49.732	55.399
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	49.732	55.399
Özkaynaklar		6.461.865	6.940.947
Ödenmiş sermaye	15	6.300.000	6.300.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	79.075	79.075
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	564.475	(169.545)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		50.236	(2.603)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	15	50.236	(2.603)
Net dönem (zararı) / karı		(531.921)	734.020
TOPLAM KAYNAKLAR		7.257.925	8.055.113

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK 2017 - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	1.210.131	708.818
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		1.210.131	708.818
Genel yönetim giderleri	17	(1.929.855)	(1.254.073)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	-	(2.735)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	20.603	-
Esas faaliyet zararı		(699.121)	(547.990)
Finansal gelirler, net	19	229.723	250.601
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar		(469.398)	(297.389)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(62.523)	(33.631)
- Ertelenmiş vergi gideri	20	(62.523)	(33.631)
Sürdürülen faaliyetler net dönem zararı		(531.921)	(331.020)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		52.839	29.500
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	13	66.049	36.875
Ertelenmiş vergi gideri		(13.210)	(7.375)
Diğer kapsamlı gelir		52.839	29.500
Toplam kapsamlı gider		(479.082)	(301.520)

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK 2017 - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem zararı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2016	15	4.800.000	56.860	(9.115)	(46.374)	(677.607)	4.123.764
Sermaye artırım		1.500.000	-	-	-	-	1.500.000
Transferler		-	-	-	(677.607)	677.607	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	29.500	-	(331.020)	(301.520)
31 Mart 2016	15	6.300.000	56.860	20.385	(723.981)	(331.020)	5.322.244
1 Ocak 2017	15	6.300.000	79.075	(2.603)	(169.545)	734.020	6.940.947
Transferler		-	-	-	734.020	(734.020)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	52.839	-	(531.921)	(479.082)
31 Mart 2017	15	6.300.000	79.075	50.236	564.475	(531.921)	6.461.865

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(1.401.285)	(1.652.351)
Dönem net zararı		(531.921)	(331.020)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		(176.896)	(219.124)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	46.454	34.388
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		72.514	68.469
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		72.514	68.469
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(250.086)	(173.932)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	20	(250.086)	(173.932)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		92.064	30.909
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(137.842)	(178.958)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(137.842)	(178.958)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(571.417)	423.726
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(405.698)	254.642
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		243.689	127.276
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(62.089)	23.996
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		305.778	103.280
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(78.925)	67.011
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış		(78.925)	60.415
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		-	6.596
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(95.927)	(28.670)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(95.927)	(28.670)
Ticari borçlardaki azalış ilgili düzeltmeler		(171.054)	(10.762)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		(171.054)	(10.762)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış) / artış		(4.047)	13.912
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(59.455)	317
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		-	(3.290)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(59.455)	3.607
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:			
Vergi ödemeleri	20	(31.001)	(8.451)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(90.015)	-
Diğer nakit çıkışları		(35)	(1.517.482)
- Teminata verilen kıymetlerdeki değişim		(35)	(1.517.482)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(7.345)	(6.611)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(7.345)	(6.611)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(6.434)	(5.113)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(911)	(1.498)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		133.167	1.678.958
Alınan faizler	19	133.167	178.958
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.500.000
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.500.000
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış) / artış (A+B+C)		(1.275.463)	19.996
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	1.584.670	5.718
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	309.207	25.714

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşu 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 piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (iii) 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 PYS/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, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı Ashmore Portföy ile birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

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 PYS/PY.8-YD.5/1225 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Ashmore Portföy’ün, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN / GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ashmore Portföy, Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Cömert Sk. Yapı Kredi Plaza C Blok Kat:11 Levent - İstanbul, Türkiye

Ashmore Investments (Turkey) N.V. (“Ashmore N.V.”) ile Şirket 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.

Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34’dür (31 Aralık 2016: 35).

Konsolide finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait bu konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS / TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS / TFRS”) esas alınmıştır.

Grup, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

2.1.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’, iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’, bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7, “Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. UFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar”.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16, “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7, “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12, “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.3. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 hissesini 21 Aralık 2016 tarihi itibarıyla satın alınması sebebiyle 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotları konsolide olarak düzenlenmiş olup 1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemi konsolide olmayan finansal tablo ve dipnotlardan oluşmaktadır.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.4. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

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. Raporlama para birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup’un 2017 dönemi içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Grup, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı menkul kıymetler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde karşılaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

(c) Ticari ve diğer alacaklar

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

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

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

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Dipnot 8).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

i. Diğer maddi olmayan duran varlıklar

İktisap edilmiş haklar, bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımları ve web maliyetleri maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıldan onbeş yıla kadar olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 9).

ii. Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık / iştirakin Grup’un net tanımlanabilir varlıklarının makul değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir.

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle konsolide finansal durum tablosunda taşınır. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini her yılın 31 Aralık tarihinde gerçekleştirmektedir. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir (Dipnot 9).

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

(g) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13).

(ii) Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılığı

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Grup, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(h) Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları ve başarı primi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(k) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 21).

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

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

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

(m) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup’un ortakları ve Grup ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 22).

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Grup bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 13 - Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar

Not 20 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	38.078	314
Banka	453.059	1.761.611
- Vadesiz mevduatlar	269.282	206.360
- Vadeli mevduatlar	183.777	1.555.251
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	1.898	1.863
Konsolide finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	493.035	1.763.788

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un SPK lehine bloke ettiği 1.898 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.863 TL) (Dipnot 10).

Grup’un 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekliyle raporlanmaktadır. 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de SPK lehine blokeli olan ters repo alacakları dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri arasında gösterilmemiştir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	493.035	1.763.788
Faiz tahakkukları	(181.930)	(177.255)
Blokaılı ters repo alacakları	(1.898)	(1.863)
Konsolide nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	309.207	1.584.670

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar		
- Özel sektör tahvilleri	2.276.565	1.816.259
- Yatırım fonları	2.235.062	2.039.584
	4.511.627	3.855.843

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	2.230.000	2.276.565	14,44	1.810.000	1.816.259	13,29
Yatırım fonu	132.512.118	2.235.062	-	103.715.294	2.039.584	-
		4.511.627			3.855.843	

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	341.338	647.116
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22)	261.163	197.069
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22)	-	2.005
	602.501	846.190
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	130.528	294.079
Yönetim ücreti borçları	-	7.503
	130.528	301.582

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	499.151	420.226
Peşin ödenen vergi (stopaj) alacağı	2.574	2.574
	501.725	422.800

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.148	2.148
	2.148	2.148

(*) Elektrik hizmeti satın alınan firmaya depozito olarak tevdi edilmiştir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergiler	78.869	157.509
Diğer borçlar	1.633	1.633
	80.502	159.142

Uzun vadeli diğer borçlar

Ertelenen diğer gelirler	49.732	55.399
	49.732	55.399

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taşıtlar	Toplam
31 Mart 2017				
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	208.840	181.263	19.176	409.279
İlaveler	6.434	-	-	6.434
Amortisman gideri (-)	(22.103)	(16.794)	(2.564)	(41.461)
Net defter değeri, 31 Mart 2017	193.171	164.469	16.612	374.252
Maliyet	547.982	340.195	52.000	940.177
Birikmiş amortisman (-)	(354.811)	(175.726)	(35.388)	(565.925)
Net defter değeri, 31 Mart 2017	193.171	164.469	16.612	374.252

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taahhütler	Birleşme etkisi	Toplam
31 Aralık 2016					
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	121.711	230.495	29.466	40.118	421.790
İlaveler	104.532	-	-	28.710	133.242
Amortisman gideri (-)	(51.762)	(58.676)	(10.290)	(25.025)	(145.753)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	174.481	171.819	19.176	43.803	409.279
Maliyet	373.352	313.252	52.000	195.138	933.742
Birikmiş amortisman (-)	(198.871)	(141.433)	(32.824)	(151.335)	(524.463)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	174.481	171.819	19.176	43.803	409.279

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

A. Diğer maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2017	İlaveler		31 Mart 2017
Maliyet	164.494	911		165.405
Birikmiş itfa payları (-)	(113.084)	(4.993)		(118.077)
Net defter değeri	51.410	(4.082)		47.328

	1 Ocak 2016	İlaveler	Birleşme Etkisi	31 Aralık 2016
Maliyet	78.203	5.328	80.963	164.494
Birikmiş itfa payları (-)	(22.612)	(15.221)	(75.251)	(113.084)
Net defter değeri	55.591	(9.893)	5.712	51.410

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve web sitesi maliyetlerinden oluşmaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

B. Şerefiye

Grup, 21 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Ashmore Portföy’ün 9.600.000 TL nominal değerdeki paylarının tamamını satın alarak tek ortak konumuna gelmiştir.

Grup ile iktisap edilen net varlıklar ve şerefiyenin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

2016

İktisap tutarı	1.805.291
Şarta bağlı yükümlülükler (*)	551.433
Net iktisap tutarı	2.356.724

(*) Şirket ile Ashmore N.V. arasında yapılan anlaşmaya göre kolaylaştırılmış usulde birleşme sürecinin tamamlanmasını takiben 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 551.433 TL tutarındaki şarta bağlı yükümlülüğün 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla netleşmesi planlanmaktadır.

İktisap tutarı yukarı belirtilen ödemeler dışında başka maliyet içermemektedir. İktisaptan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin alım tarihlerindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Hazır değerler	1.760.516
Finansal yatırımlar	760.051
Ticari alacaklar	93.733
Diğer alacaklar	9.862
Maddi duran varlıklar	43.803
Maddi olmayan duran varlıklar	5.712
Diğer dönen varlıklar	40.919
Ertelenmiş vergi varlıkları	532.373
Ticari borçlar	(19.402)
Diğer borçlar	(82.302)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(13.500)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(303.696)
İktisap edilen net varlıklar	2.828.069
Ana ortaklık payı	2.828.069
Şerefiye	(471.345)
Net iktisap tutarı	2.356.724
Hazır değerler	(1.760.516)
Net nakit akışı	596.208

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla nominal değeri 65.000 TL tutarındaki teminat mektubu ve 1.898 TL tutarında nakit (31 Aralık 2016: Nominal değeri 65.000 TL tutarında teminat mektubu ve 1.863 TL tutarında nakit) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 4).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	44.603	43.101
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	20.060	28.166
Personele borçlar	2.557	-
	67.220	71.267

12 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları	14.359	23.235
	14.359	23.235

13 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
İhbar tazminatı karşılığı	86.975	100.024
Kıdem tazminatı karşılığı	85.464	170.959
Kullanılmamış izin karşılıkları	58.774	68.113
	231.213	339.096

Kullanılmamış izinler karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	68.113	31.680
Dönem içinde (kullanılan) / ayrılan karşılık	(9.339)	4.887
Dönem sonu bakiyesi	58.774	36.567

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, 33.728 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) tutarında diğer kısa vadeli karşılıkları mali müşavirlik ve yönetim ücreti gider karşılıklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	188.778	164.445
	188.778	164.445

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS / TFRS’ler, Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%3,29	%3,29
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%92,38	%92,38

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	335.404	150.123
Hizmet maliyeti	71.798	44.131
Faiz maliyeti	23.104	19.451
Ödenen kıdem tazminatları	(90.015)	-
Aktüeryal kazanç	(66.049)	(36.875)
Dönem sonu bakiyesi	274.242	176.830

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<i>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</i>		
Faaliyet harcı giderleri	82.238	-
Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri	56.119	52.481
Gelecek aylara ait giderler	7.153	1.340
İndirilecek KDV	3.018	3.014
Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri	1.051	677
Diğer	4.397	537
	153.976	58.049
<i>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</i>		
Gelecek yıllara ait giderler	74.951	74.951
	74.951	74.951

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	2.205.000	35,00	2.205.000
Tufan Deriner	28,60	1.801.800	28,60	1.801.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.798.256	28,54	1.798.256
Atıf Cezairli	5,00	315.000	5,00	315.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	179.944
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.300.000	100,00	6.300.000

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL (31 Aralık 2016: 6.300.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

Grup, 21 Kasım 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar gereği; III-55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 6.500.000 TL'dir.

Grup ortaklarından Necati Alpagut Dağdelen, 132.300 TL nominal değerli 132.300 adet hissesini Grup ortaklarından Mehmet Fevzi Çelebi'ye devretmiştir. Pay devri ve yeni ortaklık yapısı SPK'nın 4 Mart 2015 tarihli 12233903.335.06-225 sayılı yazısıyla bildirildiği üzere Kurul kaydına alınmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un 564.475 TL tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 169.545 TL zarar). Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 50.236 TL (31 Aralık 2016: 2.603 TL kayıp)’dir. Bahsi geçen tutar, Grup’un özkaynakları altında “Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları” hesabı içerisinde yer almaktadır.

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

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, Grup’un ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşılmaya 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 Grup’un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 79.075 TL’dir (31 Aralık 2016: 79.075 TL).

16 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Fon yönetim gelirleri	711.373	877.062
Portföy yönetim gelirleri	267.095	199.943
Portföy yönetim performans primi	207.587	57.502
Fon yönetim performans primi	48.555	6.512
Komisyon iadeleri (-)	(24.479)	(102.962)
Diğer hizmet giderleri (-)	-	(329.239)
Toplam hasılat	1.210.131	708.818

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Genel yönetim giderleri	1.929.855	1.254.073
Pazarlama giderleri	-	2.735
	1.929.855	1.256.808

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Genel yönetim ve pazarlama giderleri		
Personel giderleri	952.953	681.123
Kira giderleri	169.274	52.091
Bilgi, işlem giderleri	159.214	63.774
Ulaşım ve konaklama giderleri	114.584	131.532
Danışmanlık giderleri	97.717	76.020
Vergi, resim ve harç giderleri	77.354	75.020
Fon operasyon hizmet bedeli	76.043	52.310
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8, 9)	46.454	34.388
Bina kullanım giderleri	30.874	-
Temsil ve ağırlama giderleri	14.219	15.833
İletişim giderleri	13.927	11.886
Kırtasiye giderleri	7.422	4.306
Diğer giderler	169.820	58.525
	1.929.855	1.256.808

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Sigorta sözleşmelerinden iade gelirleri	14.413	-
Sözleşme iptal gelirleri	6.190	-
	20.603	-

19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Özel ve kamu sektörü tahvillerinden alınan faizler	126.761	178.958
Yatırım fonu gelirleri	85.344	69.051
Kur farkı gelirleri	6.801	-
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	6.406	-
Diğer gelirler	4.411	2.592
	229.723	250.601

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler (-)	31.001	29.541
Vergi varlığı, net	31.001	29.541

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2016: %20). 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. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, 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 kârlarından 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 25’inci 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.

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi gideri / geliri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Cari dönem vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri (-)	62.523	33.631
Toplam vergi gideri, net (-)	62.523	33.631

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Grup’un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Vergi öncesi zarar	(469.398)	(297.389)
Yasal oran %20 kullanılarak hesaplanan vergi	93.880	59.478
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(8.072)	(3.950)
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen cari dönem mali zararları	(130.609)	(94.100)
Diğer düzeltmeler	(17.722)	4.941
Cari dönem vergi gideri	(62.523)	(33.631)

Ertelenmiş vergi:

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu konsolide finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2016: %20).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016		
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Birleşme Etkisi	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Ertelenmiş vergi varlıkları					
Vergiden indirilebilir zararlar	2.356.724	471.345	191.318	2.356.724	509.608
Kıdem tazminatı karşılığı	274.242	54.848	164.445	170.959	67.081
İhbar karşılığı	86.975	17.395	-	100.024	20.005
İzin karşılığı	58.774	11.755	35.400	32.713	13.623
Gider tahakkukları	5.479	1.096	9.735	13.510	4.649
		556.439			614.966
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)					
Menkul kıymet değerlendirme farkları	250.086	50.017	143.451	-	28.690
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	205.205	41.041	213.746	12.063	45.162
		91.058	357.197	12.063	73.852
Ertelenmiş vergi varlığı, net		465.381			541.114

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı, 1 Ocak	541.114	137.076
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(62.523)	413.086
Özkaynak altında sınıflanan ertelenmiş vergi gideri	(13.210)	(9.048)
Ertelenmiş vergi varlığı	465.381	541.114

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup beş yıllık performans planı ve kar projeksiyonları çerçevesinde kullanılması muhtemel olan 2016 yılına ait 2.356.724 TL tutarındaki birikmiş zararlarından (31 Aralık 2016: 2014, 2015, 2016 yıllarına ait, 2.855.569 TL) 471.345 TL (31 Aralık 2016: 509.608 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış ve kayıtlarına yansıtılmıştır. Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş mali zarar	Ertelenmiş vergi etkisi	Son indirim tarihi
31 Aralık 2016	2.356.724	471.345	31 Aralık 2021
	2.356.724	471.345	

21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Finansal yatırımlar (Dipnot 5)		
IST İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1.538.526	1.422.373
FYP İstanbul Portföy Serbest Yatırım Fonu	696.536	617.211
	2.235.062	2.039.584

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar (Dipnot 6)		
İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	79.344	52.400
İstanbul Portföy Aries Serbest Fon	31.761	29.789
İstanbul Portföy Serbest Fon	26.283	16.967
İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon	23.607	-
İstanbul Portföy ARK I Serbest Fon	20.266	18.192
Ashmore Portföy Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	17.497	15.793
İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	11.789	9.797
İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu	10.361	9.530
İstanbul Portföy ARK II Serbest Fon	10.008	15.207
İstanbul Portföy Lotus 1 Serbest Fon	8.980	6.460
İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Yatırım Fonu	8.143	7.756
İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon	5.649	5.629
İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu	4.647	4.540
İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	2.702	2.555
Ashmore Portföy Borçlanma Araçları Fonu	53	36
Ashmore Portföy Hisse Senedi Fonu	45	2.408
Ashmore Portföy Değişken Fon	28	10
Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	-	1.396
Vakıf Emeklilik A.Ş. Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	-	609
	261.163	199.074

DİĞER ALACAKLAR (Dipnot 7)

Personelden alacaklar	4.020	9.577
DİĞER ALACAKLAR	495.131	410.649
- <i>Tufan Deriner</i>	495.000	379.287
- <i>Alpaslan Ensari</i>	131	-
- <i>Hasan Turgay Özener</i>	-	31.362
	499.151	420.226

- b) 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler toplamı 111.787 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2016: 230.390 TL).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un 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.

Grup’un maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2017	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi						
İtibarıyla maruz kalan azami riski (A+B+C+D)	499.151	2.574	261.163	341.338	493.035	2.276.565
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	499.151	2.574	261.163	341.338	493.035	2.276.565
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 2016						
Raporlama tarihi						
İtibarıyla maruz kalan azami riski (A+B+C+D)	420.226	2.574	199.074	647.116	1.763.788	
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	420.226	2.574	199.074	647.116	1.763.788	
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	-	-	-	-	-	-

Grup’un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup’un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup’un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Grup’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	453.719	-	453.719	-	-	-	453.719
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	130.234	-	130.234	-	-	-	130.234
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	67.220	-	67.220	-	-	-	67.220
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.359	-	14.359	-	-	-	14.359
Toplam yükümlülükler	665.532	-	665.532	-	-	-	665.532

	31 Aralık 2016						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	503.541	-	503.541	-	-	-	503.541
Diğer borçlar	214.541	-	214.541	-	-	-	214.541
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	71.267	-	71.267	-	-	-	71.267
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23.235	-	23.235	-	-	-	23.235
Toplam yükümlülükler	812.584	-	812.584	-	-	-	812.584

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda Grup’un döviz cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmadığından herhangi bir kur değişim etkisi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem zararına etkisi:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal varlıklar		
- Ters repo	% 11,17	% 8,28
Değişken faizli finansal varlıklar		
- Özel sektör tahvilleri	% 14,44	% 13,29

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 22.766 TL (31 Aralık 2016: 18.163 TL) artacak veya 22.766 TL (31 Aralık 2016: 18.163 TL) azalacaktır.

iv. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup’un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

Grup, 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, Grup’un 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 konsolide finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve vadelerinin çok kısa olması sebebiyle bu değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

Grup’un finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	493.035	493.035	1.763.788	1.763.788
Finansal yatırımlar	4.511.627	4.511.627	3.855.843	3.855.843
Ticari alacaklar	602.501	602.501	846.190	846.190
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	130.528	130.528	301.582	301.582

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	2.276.565	-	-
Yatırım fonları	2.235.062	-	-
	4.511.627	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	2.039.584	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.816.259	-	-
	3.855.843	-	-

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Grup, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ’in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60’ından düşük olamaz.

Grup, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

b. Fon ve portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulmuş olan 17 adet (31 Aralık 2016: 12 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 759.928 TL’dir (1 Ocak - 31 Mart 2016: 883.574 TL). Grup’un 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönettiği özel portföylerden elde ettiği performans komisyonu 474.682 TL’dir (1 Ocak - 31 Mart 2016: 257.445 TL) (Dipnot 16).