

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2023
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar tablosunun ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Özet Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı özet finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Özet Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 11 Ağustos 2023

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Abdülkadir ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Özet finansal durum tablosu.....	1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	2
Özet özkaynaklar değişim tablosu.....	3
Özet nakit akış tablosu	4
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 22

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2023 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		210.618.753	416.131.444
Nakit ve nakit benzerleri	4	256.944	27.593.893
Finansal yatırımlar	5	177.426.284	87.103.021
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		177.426.284	87.103.021
Ticari alacaklar	6	23.264.328	294.947.689
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		23.264.328	294.947.689
Diğer alacaklar		6.334.474	4.453.874
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	11	1.052.927	491.727
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		5.281.547	3.962.147
Peşin ödenmiş giderler		3.336.723	2.032.967
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		3.336.723	2.032.967
Duran varlıklar		8.962.723	9.016.103
Bağlı menkul kıymetler		733.267	733.539
Diğer alacaklar		4.868	4.868
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.868	4.868
Maddi duran varlıklar		4.924.206	5.161.677
Kullanım hakkı varlığı		2.587.052	2.414.266
Maddi olmayan duran varlıklar		713.330	701.753
Toplam varlıklar		219.581.476	425.147.547
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		33.420.063	252.869.423
Kısa vadeli borçlanmalar		28.469	226.554
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		28.469	226.554
- Kiralama işlemlerinden borçlar		28.469	226.554
Ticari borçlar	6	7.209.253	11.547.892
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		7.209.253	11.547.892
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		10.501.103	103.533.189
Diğer borçlar		11.243.370	93.027.173
- İlişkili taraflara diğer borçlar	11	387.642	430.878
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		10.855.728	92.596.295
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.367.301	42.464.907
Kısa vadeli karşılıklar		3.070.567	2.069.708
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3.070.567	2.069.708
Uzun vadeli yükümlülükler		19.042.135	5.750.490
Uzun vadeli borçlanmalar		2.932.112	2.158.633
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		2.932.112	2.158.633
- Kiralama işlemlerinden borçlar		2.932.112	2.158.633
Uzun vadeli karşılıklar		3.192.036	2.977.092
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.192.036	2.977.092
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		12.917.987	614.765
Özkaynaklar		167.119.278	166.527.634
Ödenmiş sermaye	8	30.000.000	14.184.000
Birleşme denkleştirme hesabı		(1.998.674)	(1.998.674)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	8	(977.377)	(469.877)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(977.377)	(469.877)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	6.000.000	1.160.926
Geçmiş yıllar karları	8	81.337.889	7.561.313
Net dönem karı		52.757.440	146.089.946
Toplam kaynaklar		219.581.476	425.147.547

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2023 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden geçmemiş</i>
	Dipnot	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Nisan- 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	9	133.892.222	49.228.099	64.670.649	35.337.719
Finanssektörü faaliyetlerinden brüt kâr		133.892.222	49.228.099	64.670.649	35.337.719
Genel yönetim giderleri		(128.502.390)	(56.501.168)	(53.277.905)	(27.652.866)
Pazarlama giderleri		(1.391.187)	(876.150)	(519.687)	(493.947)
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(1.573.098)	(1.573.098)	-	-
Esas faaliyet kârı		2.425.547	(9.722.317)	10.873.057	7.190.906
Finansman gelirleri		70.987.970	58.646.836	5.883.619	3.044.523
Finansman giderleri		(543.853)	(10.004)	(2.762.436)	(90.567)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		72.869.664	48.914.515	13.994.240	10.144.862
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(20.112.224)	(13.870.085)	(4.113.875)	(2.628.122)
Dönem vergi gideri		(7.809.002)	(1.367.672)	(4.489.123)	(2.598.189)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		(12.303.222)	(12.502.413)		
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı		52.757.440	35.044.430	9.880.365	7.516.740
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(507.500)	(105.563)	194.607	(146.897)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm		(676.667)	(140.751)	259.476	(195.863)
kazançları					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm					
kayıpları, vergi etkisi		169.167	35.188	(64.869)	48.966
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(507.500)	(105.563)	194.607	(146.897)
Toplam kapsamlı gelir		52.249.940	34.938.867	10.074.972	7.369.843

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**1 Ocak – 30 Haziran 2023 Ara Hesap Dönemine Ait****Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler			Birikmiş Karlar	
	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Birleşme denkleştirme hesabı	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2022	8	14.184.000	(1.998.674)	(365.504)	280.676	2.920.406	20.725.475	35.746.379
Transferler		-	-	-	880.250	19.845.225	(20.725.475)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	194.607	-	(15.204.318)	9.880.365	(5.129.346)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	9.880.365	9.880.365
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	194.607	-	-	-	194.607
- Kar payı dağıtımı		-	-	-	-	(15.204.318)	-	(15.204.318)
30 Haziran 2022	8	14.184.000	(1.998.674)	(170.897)	1.160.926	7.561.313	9.880.365	30.617.033
1 Ocak 2023	8	14.184.000	(1.998.674)	(469.877)	1.160.926	7.561.313	146.089.946	166.527.634
Transferler		-	-	-	-	146.089.946	(146.089.946)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		15.816.000	-	(507.500)	4.839.074	(72.313.370)	52.757.440	591.644
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	52.757.440	52.757.440
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(507.500)	-	-	-	(507.500)
- Kar payı dağıtımı		15.816.000	-	-	4.839.074	(72.313.370)	-	(51.658.296)
30 Haziran 2023	8	30.000.000	(1.998.674)	(977.377)	6.000.000	81.337.889	52.757.440	167.119.278

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

1 Ocak – 30 Haziran 2023 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Nakit Akış Tablosu

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

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2022
	Dipnot		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		26.274.941	14.048.487
Dönem karı		52.757.440	9.880.365
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(17.704.747)	9.498.259
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		6.369.226	2.890.970
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.273.431	65.973
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.273.431	65.973
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(18.386)	(1.075.076)
- Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler		(18.386)	(1.075.076)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(50.798.342)	2.566.319
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(50.798.342)	2.566.319
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler		4.357.100	936.198
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		20.112.224	4.113.875
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(5.676.156)	(2.523.566)
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		(43.881.749)	7.622.885
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler	6	271.683.361	39.512.806
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artış		271.683.361	39.512.806
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(18.752.661)	(3.862.279)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış	11	(561.200)	(742.930)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(18.191.461)	(3.119.349)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(1.303.756)	242.129
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler	6	(4.338.639)	(2.694.908)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(4.338.639)	(2.694.908)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış) / artış		(93.032.086)	(35.879.416)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(116.050.626)	(7.464.783)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		633.432	(252.536)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(116.684.058)	(7.212.247)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		29.376.537	16.855.058
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.734.296)	-
Vergi ödemeleri		(1.367.300)	(2.806.571)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(234.485)	(1.417.949)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(134.375)	(802.521)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(100.110)	(615.428)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(53.377.405)	(15.336.417)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.737.495)	(1.207.175)
Alınan faiz		18.386	1.075.076
Ödenen temettüleri	8	(51.658.296)	(15.204.318)
D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		(27.336.949)	(2.705.879)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	27.593.893	7.135.229
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)	4	256.944	4.429.350

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

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 97’dir (31 Aralık 2022: 89).

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

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

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

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

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

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

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

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

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

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

Şirket’in, 2021 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket’e devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan negatif birleşme etkisi olan 1.998.674 TL, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

1 Ocak – 30 Haziran 2023 ara hesap dönemine ait bu özet 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarının tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2022 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket, 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, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2022 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi

KGK tarafından yapılan 20 Ocak 2022 tarihli duyuru uyarınca, Tüketici Fiyat Endeksi’ne (“TÜFE”) göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74.41 olduğundan, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmayacağı belirtilmiştir. Bu sebeple, 30 Haziran 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

2.1.4 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.

2.1.5 Raporlama para birimi

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

2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. 2023 yılı 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 finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Haziran 2023 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2023 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2.6 30 HAZİRAN İTİBARIYLA YAYIMLANMIŞ AMA HENÜZ YÜRÜRLÜĞE GİRMEMİŞ VE ERKEN UYGULANMAYAN DEĞİŞİKLİKLER

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)

Muhasebe Politikalarının Açıklanması

TMS 8 (Değişiklikler)

Muhasebe Tahminleri Tanımı

TMS 12 (Değişiklikler)

Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi

TFRS 17 (Değişiklikler)

Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TMS 1 (Değişiklikler) *Muhasebe Politikalarının Açıklanması*

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1’de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
**2.6 30 HAZİRAN İTİBARIYLA YAYIMLANMIŞ AMA HENÜZ YÜRÜRLÜĞE GİRMEMİŞ VE
ERKEN UYGULANMAYAN DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)**

TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı

Bu değişiklik ile “muhasebe tahminlerindeki değişiklik” tanımı yerine “muhasebe tahmini” tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların oluştuğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 4 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9’un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
**2.6 30 HAZİRAN İTİBARIYLA YAYIMLANMIŞ AMA HENÜZ YÜRÜRLÜĞE GİRMEMİŞ VE
ERKEN UYGULANMAYAN DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)**

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl ertelenmiş olup 1 Ocak 2024 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9’un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması

TFRS 17’nin yürürlük tarihinin sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 Ocak 2024’e ertelenmesiyle bu şirketlere sağlanan TFRS 9’un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2024 olarak revize edilmiştir.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16’daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15’teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16’da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1’deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kasa	3.124	-
Bankalar	253.820	27.593.893
- Vadesiz mevduatlar	253.820	27.593.893
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	-	-
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	256.944	27.593.893

(*) 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in SPK lehine bloke ettiği ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerleri; hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ile Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan SPK lehine blokeli ters repo alacakları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	256.944	27.593.893
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	256.944	27.593.893

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları	5.035.895	85.086.068
Hisse senetleri	1.954.540	2.011.865
Özel sektör tahvilleri	170.430.802	-
Kamu kesimi tahvilleri	5.047	5.088
Toplam	177.426.284	87.103.021

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023			31 Aralık 2022		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Yatırım fonu	879.165	5.035.895	-	466.867.915	85.086.068	-
Özel sektör tahvilleri	6.000.000	170.430.802	6,26	-	-	-
Kamu kesimi tahvilleri	5.000	5.047	4,40	5.000	5.088	9,11
Hisse senetleri	61.231	1.954.540	-	61.231	2.011.865	-
		177.426.284			87.103.021	

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yöneticisi olunan fonlardan	21.626.702	38.640.785
fon yönetim ücreti alacakları		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	-	255.364.469
Diğer ticari alacaklar	1.637.626	942.435
	23.264.328	294.947.689
	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	7.209.253	11.547.892
	7.209.253	11.547.892

7 - 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 sınırlamalar dahilinde 65.000 TL (31 Aralık 2022: 65.000 TL) teminat mektubunu Takasbank'ta SPK adına bloke etmiştir.

8 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2023		31 Aralık 2022
Hissedarlar	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
GFS Holding A.Ş. (*)	66,60	19.980.000	66,60	9.446.544
Hasan Turgay Ozaner	7,45	2.233.782	7,45	1.056.132
Tufan Deriner	7,45	2.233.783	7,45	1.056.133
Alpaslan Ensari	7,45	2.233.782	7,45	1.056.132
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	1.995.000	6,65	943.236
Lütfi Emre Cezairli	2,50	750.937	2,50	355.043
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	572.716	1,91	270.780
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	30.000.000	100,00	14.184.000

(*) Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan "GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş." bir Holding olarak yeniden yapılandırılarak ticaret unvanı "GFS Holding A.Ş." olarak değiştirilmiş ve buna yönelik ticaret sicil işlemleri 7 Şubat 2023 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2022: 14.184.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir. 23 Haziran 2023 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in sermayesi 15.816.000 TL tutarında artırılmış ve bu tutarın tamamı Şirket'in iç kaynaklarından karşılanmıştır.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8 - ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar

Bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

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

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

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 6.000.000 TL'dir (31 Aralık 2022: 1.160.926 TL).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları:

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 977.377 TL'dir (31 Aralık 2022: 469.877 TL, aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Olağanüstü yedekler	8.788.638	2.041.208
Geçmiş yıllar karları	72.549.251	5.520.105
Toplam	81.337.889	7.561.313

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, yukarıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Şirket 3 Mayıs 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre düzenlenmiş bilançosundaki net dönem karından 110.000.000 TL tutarındaki bölümün, ayrılması gereken yasal yedek akçe ve sair karşılıklar ayrıldıktan sonra 31.12.2023 tarihine kadar Şirket pay sahiplerine dağıtılmasına karar vermiştir. Şirket, 30.06.2023 döneminde 51.658.296 TL yi dağıtmış olup Olağan Genel Kurul'da alınan karar neticesinde geri kalan kısmı 31.12.2023 tarihine kadar dağıtacaktır.

Net dönem karı

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 52.757.440 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (30 Haziran 2022: 9.880.365 TL).

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Nisan - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022
Hizmet gelirleri				
Fon yönetim gelirleri	80.895.854	40.166.516	46.569.009	25.019.198
Portföy yönetim gelirleri	2.078.312	1.999.905	3.330.637	2.182.440
Portföy yönetim performans primi	5.776.149	3.480.347	14.169.347	6.667.576
Fon yönetim performans primi	55.892.995	5.127.968	2.621.206	2.473.149
Komisyon iadeleri	(10.751.088)	(1.546.637)	(2.019.550)	(1.004.644)
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	133.892.222	49.228.099	64.670.649	35.337.719

10 - 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. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için ekli özet finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

11- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
İlişkili Kuruluşlardaki Finansal yatırımlar (Dipnot 5)		
İstanbul Portföy yatırım fonları	3.669.327	19.363.663
	3.669.327	19.363.663
Diğer alacaklar		
Ortaklardan alacaklar	1.052.927	491.727
	1.052.927	491.727
Diğer borçlar		
Global Yatırım Holding A.Ş.	387.642	430.878
	387.642	430.878

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

11 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- b) 30 Haziran 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Nisan - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	64.327.809	29.019.601	65.980.769	44.653.357
	64.327.809	29.019.601	65.980.769	44.653.357

- c) 1 Ocak – 30 Haziran 2023 hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 14.967.180 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2022: 5.263.813 TL).

12 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre Şirket yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2023	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	23.264.328	1.052.927	5.281.547	256.944	177.426.284
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	23.264.328	1.052.927	5.281.547	256.944	177.426.284
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	-	-	-	-	-	-

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

31 Aralık 2022	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	294.947.689	491.727	3.962.147	27.593.893	87.103.021
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	294.947.689	491.727	3.962.147	27.593.893	87.103.021
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

i. Likidite riski açıklamaları (devamı)

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	30 Haziran 2023 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	28.469	-	-	28.823	-	28.823
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.501.103	2.519.345	7.981.758	-	-	10.501.103
Ticari borçlar	7.209.253	7.209.253	-	-	-	7.209.253
Diğer borçlar	11.243.370	-	11.243.370	-	-	11.243.370
Uzun vadeli borçlanmalar	2.932.112	-	-	-	2.968.527	2.968.527
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	6.262.603			3.070.567	3.192.036	6.262.603
Toplam yükümlülükler	38.176.910	9.728.598	19.225.128	3.099.390	6.160.563	38.213.679
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	31 Aralık 2022 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	226.554	-	-	285.017		285.017
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	103.533.189	60.460.949	43.072.240	-		103.533.189
Ticari borçlar	11.547.892	11.547.892	-	-		11.547.892
Diğer borçlar	93.027.172	-	93.027.172	-		93.027.172
Uzun vadeli borçlanmalar	2.158.633	-		-	2.715.681	2.715.681
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	5.046.800	-		2.069.708	2.977.092	5.046.800
Toplam yükümlülükler	215.540.240	72.008.841	136.099.412	2.354.725	5.692.773	216.155.751

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

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023			31 Aralık 2022		
	TL karşılığı	ABD Doları	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	101.231	3.920	-	4.595.555	90.318	129.251
Toplam varlıklar	101.231	3.920	-	4.595.555	90.318	129.251
Net yabancı para varlıklar	101.231	3.920	-	4.595.555	90.318	129.251

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve İngiliz Sterlini'ndeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Haziran 2023		31 Aralık 2022	
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	20.246	(20.246)	20.246	(20.246)
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	20.246	(20.246)	20.246	(20.246)
TOPLAM	20.246	(20.246)	20.246	(20.246)

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2022	
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	337.760	(337.760)	337.760	(337.760)
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	337.760	(337.760)	337.760	(337.760)
TOPLAM	337.760	(337.760)	337.760	(337.760)

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
- Ters repo	-	-
- Özel sektör ve devlet tahvilleri	170.435.849	5.088
- Finansman bonusu	-	-
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
- Özel sektör tahvilleri	-	-

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
	(%)	(%)
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
- Ters repo	-	-
- Devlet tahvilleri	4,40	9,11
- Özel sektör tahvilleri	6,26	-
- Finansman bonusu	-	-
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
- Özel sektör tahvilleri	-	-

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirketin faiz oranı duyarlılığına maruz kalabilecek finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır)

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in 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.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

13 - 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.

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

	30 Haziran 2023		31 Aralık 2022	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	256.944	256.944	27.593.893	27.593.893
Finansal yatırımlar	177.426.284	177.426.284	87.103.021	87.103.021
Ticari alacaklar	23.264.328	23.264.328	294.947.689	294.947.689
Diğer alacaklar	6.334.474	6.334.474	4.453.874	4.453.874
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	7.209.253	7.209.253	11.547.892	11.547.892
Diğer borçlar	11.243.370	11.243.370	93.027.172	93.027.172
Finansal kiralama borçlar	2.960.581	2.960.581	2.385.187	2.385.187

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.

**30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

13 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Finansman bonusu	-	-	-
- Kamu kesimi ve özel kesim tahvilleri	170.435.849	-	-
- Yatırım fonları	5.035.895	-	-
- Hisse senetleri	1.954.540	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	-	-	-
	177.426.284	-	-
31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Finansman bonusu	-	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	5.088	-	-
- Yatırım fonları	81.308.225	-	3.777.843
- Hisse senetler	2.011.865	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- Hisse senetleri	-	-	-
	83.325.178	-	3.777.843

14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

a. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 46 adet yatırım fonu (31 Aralık 2022: 38 adet), 16 adet girişim sermayesi fonu (31 Aralık 2022: 15 adet) ve yönetmekte olduğu 4 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2022: 5 adet), 1 adet gayrimenkul yatırım fonu (31 Aralık 2022: 1 adet) olmak üzere toplam 67 adet fonun (31 Aralık 2022: 59 adet) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 80.895.854 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2022: 124.870.465 TL). Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönemde yönettiği fonlardan elde ettiği performans komisyonu 2.078.312 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2022: 50.794.385 TL).