

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotları

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**1 Ocak – 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
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 - 28

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen varlıklar		485.588.567	665.853.153
Nakit ve nakit benzerleri	4	498.302	731.057
Finansal yatırımlar	5	270.906.520	298.694.565
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		270.906.520	298.694.565
Ticari alacaklar	6	97.012.141	331.289.495
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	97.012.141	331.289.495
Diğer alacaklar	7	103.574.189	23.951.145
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15	80.061.528	4.426.762
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	23.512.661	19.524.383
Peşin ödenmiş giderler		13.597.415	11.186.891
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		13.597.415	11.186.891
Duran varlıklar		60.391.046	54.717.407
Bağlı Menkul Kıymetler		9.584.842	7.802.798
Diğer alacaklar		71.408	78.594
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		71.408	78.594
Maddi duran varlıklar		27.353.004	19.782.112
Kullanım hakkı varlığı		22.339.931	25.682.673
Maddi olmayan duran varlıklar		1.041.861	1.371.230
Toplam varlıklar		545.979.613	720.570.560
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		124.559.890	259.820.695
Kısa vadeli borçlanmalar		10.723.794	7.100.375
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		10.723.794	7.100.375
- Kiralama işlemlerinden borçlar		10.723.794	7.100.375
Ticari borçlar	6	3.373.700	23.787.960
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	3.373.700	23.787.960
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	33.173.745	153.511.733
Diğer borçlar	7	13.022.917	12.939.647
- İlişkili taraflara diğer borçlar	15	3.509.285	1.950.246
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	9.513.632	10.989.401
Dönem karı vergi yükümlülüğü		47.981.199	49.433.483
Kısa vadeli karşılıklar		16.284.535	13.047.497
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		16.284.535	13.047.497
Uzun vadeli yükümlülükler		20.625.446	31.161.531
Uzun vadeli borçlanmalar		10.556.378	16.338.320
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		10.556.378	16.338.320
- Kiralama işlemlerinden borçlar		10.556.378	16.338.320
Uzun vadeli karşılıklar		9.832.040	9.464.739
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		9.832.040	9.464.739
Ertelemiş vergi yükümlülüğü		237.028	5.358.472
Özkaynaklar		400.794.277	429.588.334
Ödenmiş sermaye	9	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	131.887.653	131.887.653
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	9	(1.503.831)	(2.824.096)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(1.503.831)	(2.824.096)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	15.554.376	15.554.376
Geçmiş yıllar karları	9	254.970.400	98.077.548
Net dönem karı / (zararı)		(30.114.321)	156.892.853
Toplam kaynaklar		545.979.613	720.570.560

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	10	217.684.400	240.996.599
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		217.684.400	240.996.599
Genel yönetim giderleri	11	(190.600.764)	(171.147.150)
Pazarlama giderleri	11	(4.977.532)	(3.649.863)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/ (giderler), net		(514.560)	(583.110)
Esas faaliyet zararı		21.591.544	65.616.476
Finansman gelirleri	12	16.229.047	100.583.928
Finansman giderleri	13	(34.278.948)	(962.054)
Parasal kazanç/(kayıp)		(35.212.459)	(77.064.888)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		(31.670.816)	88.173.462
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		1.556.495	(70.195.727)
Dönem vergi gelir/(gideri)		(3.075.036)	(67.892.349)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)		4.631.531	(2.303.378)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		(30.114.321)	17.977.735
DIĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1.289.115	1.160.014
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları		1.841.593	1.657.163
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi		(552.478)	(497.149)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		-	-
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		1.289.115	1.160.014
Toplam kapsamlı gelir		(28.825.206)	19.137.749

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler Gerçeğe uygun Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2024	9	30.000.000	131.887.653	(2.943.061)	15.554.376	50.029.625	318.792.633	543.321.226
Transfer		-	-	-	-	318.792.633	(318.792.633)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	1.160.014	-	-	17.977.734	19.137.748
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	17.977.734	17.977.734
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.160.014	-	-	-	1.160.014
31 Mart 2024	9	30.000.000	131.887.653	(1.783.047)	15.554.376	368.822.258	17.977.734	562.458.974
1 Ocak 2025	9	30.000.000	131.887.653	(2.824.096)	15.554.376	98.077.547	156.892.853	429.588.333
Transfer		-	-	-	-	156.892.853	(156.892.853)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	1.320.265	-	-	(30.114.321)	(28.794.056)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(30.114.321)	(30.114.321)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.320.265	-	-	-	1.320.265
31 Mart 2025	9	30.000.000	131.887.653	(1.503.831)	15.554.376	254.970.400	(30.114.321)	400.794.277

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		11.715.914	(39.717.410)
Dönem karı		(30.114.319)	17.977.735
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		44.543.259	73.833.313
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		15.120.656	10.477.186
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.819.322	11.942.738
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.819.322	11.942.738
Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	12,13	1.647.215	(29.643.945)
- Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.647.215	(29.643.945)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(17.168.080)	(9.122.080)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(17.168.080)	(9.122.080)
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler	12	1.232.135	12.648.319
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		(1.556.495)	50.828.227
Parasal kayıp/kazanç değişimleri		25.448.506	26.702.868
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		45.268.173	(81.935.384)
Finansal yatırımlardaki (artış)		41.941.947	(49.591.819)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		234.277.354	225.352.929
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artış		234.277.354	225.352.929
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(81.848.980)	(7.199.206)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(75.634.766)	138.967
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(6.214.214)	(7.338.173)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)		(2.410.530)	1.444.806
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(2.410.530)	1.444.806
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(20.414.260)	(16.368.529)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(20.414.260)	(16.368.529)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		(120.337.988)	(124.920.499)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.939.370)	(110.653.066)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(29.029.334)	(16.548.463)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		23.089.964	(94.104.603)
İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		59.697.113	9.875.664
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(456.481)
Vergi ödemeleri		(47.981.199)	(49.136.593)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(10.222.576)	605.815
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(9.877.946)	1.126.572
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(9.877.946)	1.126.572
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(344.630)	(520.757)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.659.252)	24.425.363
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.715.592)	(6.180.637)
Alınan faiz	12	56.340	30.605.999
D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(165.914)	(14.686.233)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(66.841)	(4.156.638)
F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (D+E)		(232.755)	(18.842.871)
G. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	731.057	192.365.592
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F+G)	4	498.302	173.522.721

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 109'dur (31 Aralık 2024: 103).

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ashmore Portföy"), 8 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. Ashmore Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermek için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK" veya "Kurul") faaliyet izni başvurusu yapmış ve 21 Temmuz 2008 tarihinde izin belgesini almıştır. Ashmore Portföy'ün faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 12 Şubat 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 12 Şubat 2015 tarihli PYS/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 yayınlandığı üzere Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yeniden değişmiştir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

1 Ocak – 31 Mart 2025 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.

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 2024 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.

**31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

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, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 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

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024, 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38	%309

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- "Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda parasal kazanç/(kayıp) hesabına kaydedilmiştir.

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.

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2025 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, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2024 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 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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.

**31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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.

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler
TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 31 Mart 2024 Tarihi İtibarıyla Yayınlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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 muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

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.

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	13.732	-
Bankalar	484.570	731.057
- Vadesiz mevduatlar	484.570	731.057
- Vadeli mevduatlar (*)	-	-
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	498.302	731.057

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	498.302	731.057
Blokajlı ters repo alacakları	-	-
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	498.302	731.057

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları	270.896.665	298.683.381
Kamu kesimi tahvilleri	9.855	11.184
Toplam	270.906.520	298.694.565

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Yatırım fonları	99.976.004	270.896.665	-	1.914.693.603	298.683.381	-
Kamu kesimi tahvilleri	10.000	9.855	-	5.000	11.184	-
		270.906.520			298.694.565	

6. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>Kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	5.055	209.346.011
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	95.929.189	107.406.348
Diğer ticari alacaklar	1.077.897	14.537.136
Toplam	97.012.141	331.289.495
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>		
Satıcılar	3.373.700	23.787.960
Toplam	3.373.700	23.787.960

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 15)	80.061.528	4.426.762
Personelden alacaklar	7.756.731	8.209.844
Saklama komisyon alacakları	3.736.123	3.805.523
Diğer alacaklar	12.019.807	7.509.016
Toplam	103.574.189	23.951.145

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler (*)	8.727.038	9.575.461
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 15)	3.509.285	1.950.246
Diğer	786.594	1.413.940
Toplam	13.022.917	12.939.647

(*) Ödenecek gelir vergisi, damga vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	18.039.752	75.101.140
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	10.822.685	73.770.446
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	4.311.308	4.640.147
Toplam	33.173.745	153.511.733

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari sınırlamalar dahilinde 65.000 TL (31 Aralık 2024: 65.000 TL) teminat mektubu Takasbank'ta SPK adına bloke etmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in davalı konumunda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak SPK adına Takasbank'ta saklanan 65.000 TL ve T.C İstanbul 1.İcra Dairesi'ne dava masrafları için teminat olarak verilen 50.481 TL'dir.

9. Özkaynaklar

Sermaye

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Pay (%)	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
		TL	Pay (%)	TL	TL
GFS Holding A.Ş.(*)	66,60	19.980.000	66,60	19.980.000	
Hasan Turgay Ozaner	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782	
Tufan Deriner	7,45	2.233.783	7,45	2.233.783	
Alpaslan Ensari	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782	
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	1.995.000	6,65	1.995.000	
Lütfi Emre Cezairli	2,50	750.937	2,50	750.937	
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	572.716	1,91	572.716	
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000	
Sermaye düzeltmesi farkları		131.887.653		131.887.653	
Toplam sermaye		161.887.653		161.887.653	

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

(* 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 Eylül 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 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.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar		Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Ödenmiş sermaye	41.664.687	161.887.653	(120.222.966)	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.551.454	15.554.376	(3.002.922)	
	54.216.141	177.442.029	(123.225.888)	

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. Özkaynaklar (Devamı)

Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine İlişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması hakkında KGK kurul kararı almış olup ilgili karara ilişkin açıklamalar ve örnekler aşağıda yer almaktadır.

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine ilişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması Hakkında Kurul Kararı uyarınca TFRS veya BOBİ FRS uygulayan işletmelerin, finansal tablolarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemine ilişkin ilave dipnot açıklamalarını finansal tablolarda sunması zorunludur.

Bu Karar kapsamında, şirketlerin "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminde raporlanan tutarın hangi finansal tablo kalemlerinden kaynaklandığını aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak dipnotlarda açıklaması zorunludur:

a) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolarda sunulan ve enflasyon düzeltmesine tabi tutulan hangi parasal olmayan varlık veya yükümlülük, endekse bağlı varlık veya yükümlülük, özkaynak ve kapsamlı gelir tablosu kalemlerinden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

b) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolardaki hangi parasal varlık veya yükümlülüklerden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

Kurul Kararı, 31/12/2024 tarihinde ve sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait yıllık ve ara dönem finansal tablolarda uygulanacaktır. Kolaylaştırıcı bir uygulama sağlanması amacıyla Kurul Kararının ilk defa uygulandığı finansal tablolarda, bu açıklamalara ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulması zorunlu değildir.

Net parasal pozisyona kazançları(kayıpları) kalemine ilişkin finansal tablo açıklaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

Parasal olmayan kalemler	31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(34.634.767)
Sermaye düzeltme farkları	(14.800.988)
Geçmiş yıl karları	(23.311.313)
Kullanım hakkı varlığı	2.348.103
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	205.245
Maddi duran varlıklar	1.402.212
Maddi olmayan duran varlıklar	(11.538)
Yasal yedekler	(1.422.098)
Finansal yatırımlar	955.610
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(577.692)
Hasılat	(8.769.439)
Pazarlama giderleri	200.520
Genel yönetim giderleri	6.933.154
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler	508.560
Finansman gelirleri	655.782
Finansman giderleri	71.359
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(177.628)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(35.212.459)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. Özkaynaklar (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Mart 2025 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış özsermaye içindeki "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar" olarak muhasebeleştirilmiş değer kaybı/kazancı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 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 15.554.376 TL'dir (31 Aralık 2024: 15.554.376 TL).

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. Özkaynaklar (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 1.503.831 TL'dir (31 Aralık 2024: 2.824.096 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:

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Olağanüstü yedekler	58.041.931	58.041.931
Geçmiş yıllar karları	196.928.469	40.035.617
Toplam	254.970.400	98.077.548

Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 30.114.321 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (31 Mart 2024: 17.977.735 TL net dönem karı).

10. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Hizmet gelirleri		
Portföy yönetim performans primi	28.628.358	64.399.652
Fon yönetim gelirleri	187.634.152	175.703.543
Fon yönetim performans primi	2.160.506	3.444.686
Portföy yönetim gelirleri	1.996.851	5.051.237
Komisyon iadeleri	(2.735.467)	(7.602.519)
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	217.684.400	240.996.599

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faaliyet giderleri		
Genel yönetim giderleri	190.600.764	171.147.150
Pazarlama giderleri	4.977.532	3.649.863
Toplam	195.578.296	174.797.013

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	104.906.489	86.423.340
Danışmanlık ve denetim giderleri	38.831.335	43.348.550
Fon operasyon hizmet bedeli	11.280.378	8.637.280
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.094.681	2.848.896
Vergi, resim ve harç giderleri	4.097.646	3.058.354
Ulaşım ve konaklama giderleri	4.207.800	4.423.479
Komisyon giderleri	1.416.286	1.391.707
Temsil ve ağırlama giderleri	2.814.649	1.701.547
Bilgi işlem giderleri	4.411.451	3.525.324
İletişim giderleri	206.693	170.868
Kırtasiye giderleri	120.676	88.720
Diğer giderler	14.212.680	15.529.085
Toplam	190.600.764	171.147.150

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	4.977.532	3.649.863
Toplam	4.977.532	3.649.863

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	-	36.076.441
Yatırım fonu işlemlerinden gelirler	14.533.325	20.854.298
Kur farkı geliri / gideri, net	1.232.135	12.648.319
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	56.340	30.605.999
Diğer gelirler	407.247	398.871
Toplam	16.229.047	100.583.928

13. Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Hisse senedi işlemlerinden giderler	32.575.393	-
Finansal kiralama borçları faiz giderleri	1.703.555	962.054
Toplam	34.278.948	962.054

14. Pay başına kazanç

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	263.940.377	286.784.175
	263.940.377	286.784.175
Diğer alacaklar (Dipnot 7)		
Ortaklardan Alacaklar	5.061.528	4.426.762
Global Yatırım Holding A.Ş.	75.000.000	-
	80.061.528	4.426.762
Diğer borçlar (Dipnot 7)		
Global Yatırım Holding A.Ş.	3.509.285	1.950.246
	3.509.285	1.950.246

b) 31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	139.841.858	98.086.070
	139.841.858	98.086.070
Danışmanlık gideri		
Global Yatırım Holding A.Ş.	2.388.496	3.291.956
	2.388.496	3.291.956

c) 1 Ocak - 31 Mart 2025 ara hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 9.407.261 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2024: 8.764.458 TL).

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

31 Mart 2025	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)	-	97.012.141	80.061.528	23.512.661	498.302	270.906.520
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	97.012.141	80.061.528	23.512.661	498.302	270.906.520
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 2024	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)	-	331.289.495	4.426.762	19.524.383	731.057	298.694.565
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	331.289.495	4.426.762	19.524.383	731.057	298.694.565
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	-	-	-	-	-	-

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	31 Mart 2025 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	10.723.794	-	-	13.491.104	-	-	13.491.104
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	33.173.745	19.372.687	13.801.058	-	-	-	33.173.745
Ticari borçlar	3.373.700	3.373.700	-	-	-	-	3.373.700
Diğer borçlar	13.022.917	-	13.022.917	-	-	-	13.022.917
Uzun vadeli borçlanmalar	10.556.378	-	-	-	13.280.514	-	13.280.514
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	26.116.575	-	-	16.284.535	9.832.040	-	26.116.575
Toplam yükümlülükler	96.967.109	22.746.387	26.823.975	29.775.639	23.112.554	-	102.458.555

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	31 Aralık 2024 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	7.100.375	-	-	8.932.650	-	-	8.932.650
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	153.511.733	89.647.244	63.864.489	-	-	-	153.511.733
Ticari borçlar	23.787.960	23.787.960	-	-	-	-	23.787.960
Diğer borçlar	12.939.647	-	12.939.647	-	-	-	12.939.647
Uzun vadeli borçlanmalar	16.338.322	-	-	-	20.554.523	-	20.554.523
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	22.512.236	-	-	13.047.497	9.464.739	-	22.512.236
Toplam yükümlülükler	236.190.273	113.435.204	76.804.136	21.980.147	30.019.262	-	242.238.748

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para borçlarının orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			31 Aralık 2024		
	TL karşılığı	ABD Doları	AVRO	TL karşılığı	ABD Doları	AVRO
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	21	0,56	-	30	0,86	-
Toplam varlıklar	21	0,56	-	30	0,86-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	21	0,56	-	30	0,86	-

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

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	12	(12)	12	(12)
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	12	(12)	12	(12)
TOPLAM	12	(12)	12	(12)
	31 Aralık 2024		31 Aralık 2024	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	6	(6)	6	(6)
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	6	(6)	6	(6)
TOPLAM	6	(6)	6	(6)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz pozisyonu riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet ve Özel Sektör Tahvili	9.855	11.184
- Finansman bonusu	-	-

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	(%)	(%)
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet tahvilleri	-	-
- Özel Sektör Tahvili (AVRO)	-	-
- Özel Sektör Tahvili (TL)	49,25	49,25

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 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.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. Finansal araçlar (devamı)

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:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	498.302	498.302	731.057	731.057
Finansal yatırımlar	270.906.520	270.906.520	298.694.565	298.694.565
Ticari alacaklar	97.012.141	97.012.141	331.289.495	331.289.495
Diğer alacaklar	103.574.189	103.574.189	23.951.145	23.951.145
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	3.373.700	3.373.700	23.787.960	23.787.960
Diğer borçlar	13.022.917	13.022.917	12.939.647	12.939.647
Finansal kiralama borçları	21.280.172	21.280.172	23.438.697	23.438.697

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.

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.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. Finansal araçlar (devamı)

31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	-	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	9.855	-	-
- Yatırım fonları	270.896.665	-	-
- Hisse senetleri	-	-	-
	270.906.520	-	-
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	-	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	11.184	-	-
- Yatırım fonları	298.683.381	-	-
- Hisse senetleri	-	-	-
	298.694.565	-	-

18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 10 Nisan 2025 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Brüt 236.549.188 TL'nin 31 Aralık 2025 tarihine kadar Şirket'in hissedarlarına kar payı olarak dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 30.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye yükseltilmesine, Yönetim Kurulu'na verilen, sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin, sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 2024-2028 (5 yıl) olacak şekilde uzatılmasına, bu kapsamda Şirket Esas Sözleşme'sinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 8. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulundan ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan izinler doğrultusunda tadil edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

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

a. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 50 adet yatırım fonu (31 Aralık 2024: 51 adet), 23 adet girişim sermayesi fonu (31 Aralık 2024: 22 adet) ve yönetmekte olduğu 4 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2024: 4 adet), 1 adet gayrimenkul yatırım fonu (31 Aralık 2024: 1 adet) ve, olmak üzere toplam 78 adet fonun (31 Aralık 2024: 78 adet) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 187.634.152 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2024: 175.703.543 TL). Şirket'in 31 Mart 2025 tarihinde sonra eren ara hesap döneminde yönettiği fonlardan elde ettiği performans komisyonu 28.628.358 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2024: 64.399.652 TL).