

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....	1
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..	2
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	4
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .	5-22
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	13
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	14
DİPNOT 7 ÖZKAYNAKLAR.....	14-15
DİPNOT 8 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	16
DİPNOT 9 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	16
DİPNOT 10 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16
DİPNOT 11 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	17-20
DİPNOT 12 FİNANSAL ARAÇLAR.....	20-21
DİPNOT 13 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	22
DİPNOT 14 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	22

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>6.382.544</b>	<b>6.976.211</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.862.260	1.763.788
Finansal yatırımlar		2.596.179	3.855.843
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		2.596.179	3.855.843
Ticari alacaklar	5	521.655	846.190
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	235.849	199.074
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		285.806	647.116
Diğer alacaklar		185.267	422.800
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10	64.458	420.226
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		120.809	2.574
Peşin ödenmiş giderler		130.916	58.049
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		130.916	58.049
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		42.753	29.541
Diğer dönen varlıklar		43.514	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		43.514	-
<b>Duran varlıklar</b>		<b>626.327</b>	<b>1.078.902</b>
Diğer alacaklar		1.863	2.148
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.863	2.148
Maddi duran varlıklar		295.941	409.279
Maddi olmayan duran varlıklar		41.355	51.410
Peşin ödenmiş giderler		35.846	74.951
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		35.846	74.951
Ertelenmiş vergi varlığı		251.322	541.114
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>7.008.871</b>	<b>8.055.113</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>249.090</b>	<b>894.322</b>
Ticari borçlar	5	56.328	301.582
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		56.328	301.582
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		89.324	71.267
Diğer borçlar		4.794	159.142
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		4.794	159.142
Kısa vadeli karşılıklar		62.819	339.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		62.819	339.096
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		35.825	23.235
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		35.825	23.235
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>242.593</b>	<b>219.844</b>
Diğer borçlar		38.681	55.399
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		38.681	55.399
Uzun vadeli karşılıklar		203.912	164.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		203.912	164.445
<b>Özkaynaklar</b>		<b>6.517.188</b>	<b>6.940.947</b>
Ödenmiş sermaye	7	6.300.000	6.300.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7	150.462	79.075
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	7	455.493	(169.545)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		77.246	(2.603)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	7	77.246	(2.603)
Net dönem (zararı) / karı		(466.013)	734.020
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>7.008.871</b>	<b>8.055.113</b>

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	8	3.531.175	1.493.559	2.717.568	991.424
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>3.531.175</b>	<b>1.493.559</b>	<b>2.717.568</b>	<b>991.424</b>	
Genel yönetim giderleri (-)	(5.003.058)	(1.594.700)	(3.266.671)	(951.878)	
Pazarlama giderleri (-)	(45.267)	-	(6.647)	-	
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	44.630	-	-	-	
<b>Esas faaliyet (zararı) / karı</b>	<b>(1.472.520)</b>	<b>(101.141)</b>	<b>(555.750)</b>	<b>39.546</b>	
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	197.178	197.178	-	-	
Finansal gelirler, net	1.087.804	208.189	654.789	158.833	
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) / karı</b>	<b>(187.538)</b>	<b>304.226</b>	<b>99.039</b>	<b>198.379</b>	
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri</b>	<b>(278.475)</b>	<b>(22.969)</b>	<b>5.647</b>	<b>(6.161)</b>	
Dönem vergi gideri	-	-	-	-	
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(278.475)	(22.969)	5.647	(6.161)	
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı) / karı</b>	<b>(466.013)</b>	<b>281.257</b>	<b>104.686</b>	<b>192.218</b>	
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>43.522</b>	<b>25.465</b>	<b>27.685</b>	<b>(22.159)</b>	
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	54.403	31.831	34.606	(27.699)	
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(10.881)	(6.366)	(6.921)	5.540	
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>	<b>43.522</b>	<b>25.465</b>	<b>27.685</b>	<b>(22.159)</b>	
<b>Toplam kapsamlı (gider) / gelir</b>	<b>(422.491)</b>	<b>306.722</b>	<b>132.371</b>	<b>170.059</b>	

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem (zararı) / karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>7</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>(9.115)</b>	<b>(46.374)</b>	<b>(677.607)</b>	<b>4.123.764</b>
Sermaye artırımını		1.500.000	-	-	-	-	1.500.000
Transferler		-	-	-	(677.607)	677.607	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	27.685	-	104.686	132.371
<b>30 Eylül 2016</b>	<b>7</b>	<b>6.300.000</b>	<b>56.860</b>	<b>18.570</b>	<b>(723.981)</b>	<b>104.686</b>	<b>5.756.135</b>
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>7</b>	<b>6.300.000</b>	<b>79.075</b>	<b>(2.603)</b>	<b>(169.545)</b>	<b>734.020</b>	<b>6.940.947</b>
Transferler		-	-	-	734.020	(734.020)	-
Bağlı ortaklık edinimi		-	71.387	36.327	(108.982)	-	(1.268)
Toplam kapsamlı gider		-	-	43.522	-	(466.013)	(422.491)
<b>30 Eylül 2017</b>	<b>7</b>	<b>6.300.000</b>	<b>150.462</b>	<b>77.246</b>	<b>455.493</b>	<b>(466.013)</b>	<b>6.517.188</b>

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
<b>A. Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</b>		<b>849.816</b>	<b>(1.841.548)</b>
Dönem net zararı		(663.191)	104.686
<b>Dönem net zararı mutabakatını ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(112.977)</b>	<b>(192.045)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		121.270	104.648
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(192.164)	73.236
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(192.164)	73.236
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(152.921)	(368.935)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(152.921)	(368.935)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		308.016	(994)
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(197.178)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>1.660.717</b>	<b>(1.713.350)</b>
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış		1.259.666	(1.507.839)
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		526.152	(216.250)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış) / azalış		(12.554)	(13.428)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		538.706	(202.822)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		276.748	(11.521)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) / azalış		320.977	(18.117)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) / azalış		(44.229)	6.596
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(14.021)	22.316
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(14.021)	22.316
Ticari borçlardaki azalış ilgili düzeltmeler		(245.254)	(34.029)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		(245.254)	(34.029)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		18.057	9.494
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(160.631)	24.479
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		12.590	1.672
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(173.221)	22.807
<b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>		<b>884.549</b>	<b>(1.800.709)</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(27.884)
Vergi ödemeleri		(33.606)	(12.870)
Diğer nakit girişleri		(1.127)	(85)
- Teminata verilen kıymetlerdeki değişim		(1.127)	(85)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(2.426.069)</b>	<b>(29.815)</b>
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alımlara ilişkin nakit çıkışları		(2.449.000)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		34.435	-
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		34.435	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.504)	(29.815)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.000)	(25.178)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.504)	(4.637)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>		<b>3.027.183</b>	<b>1.868.935</b>
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.500.000
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.500.000
Alınan faizler		329.181	368.935
Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşme etkisinden kaynaklanan nakit girişleri		2.698.002	-
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)</b>		<b>1.450.930</b>	<b>(2.428)</b>
<b>D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>1.584.670</b>	<b>5.718</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>3.035.600</b>	<b>3.290</b>

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. 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 piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

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

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

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

Şirket, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (“Magna Portföy”) ile birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) (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 Portföy, Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy / Beşiktaş / İSTANBUL

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 22 Şubat 2017 tarihinde Magna Portföy’e ait payların Şirket’e devrine ilişkin izin başvurusu yapılmış, ilgili başvuru SPK’nın 18 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-335.06-E.8536 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Ashmore Investments (Turkey) N.V. (“Ashmore N.V.”) ile Şirket arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.’ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. 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.

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.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

Grup’un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 37’dir (31 Aralık 2016: 35).

#### Özet konsolide finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar 9 Kasım 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait bu özet konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2014 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 tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

###### Özet konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup’un ilişikteki özet konsolide finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

###### 2.1.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

###### 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; standardın kapsamıyla ilgili açıklık getirilmiştir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

#### 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TFRS Yorum 23, ‘Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

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

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

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’ değişiklik
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12, “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 4, “Sigorta sözleşmeleri”ndeki değişiklikler
- TFRS 17, “Sigorta sözleşmeleri”.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup, Magna Portföy’ün %100 hissesini 25 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla satın alınması sebebiyle 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablo ve dipnotları konsolide olarak düzenlenmiş olup 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi konsolide olmayan finansal tablo ve dipnotlardan oluşmaktadır.

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

###### 2.1.4. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

###### 2.1.5. Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

###### 2.1.6. Raporlama para birimi

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

###### 2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Grup, özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup’un 2017 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 özet konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

##### 2.5. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Özet konsolide 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.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	22.374	314
Banka	2.836.896	1.761.611
- Vadeli mevduatlar	2.550.259	1.555.251
- Vadesiz mevduatlar	286.637	206.360
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	2.990	1.863
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.862.260</b>	<b>1.763.788</b>

(\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Grup'un SPK lehine bloke ettiği 2.990 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.863 TL) (Dipnot 6).

Grup'un 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekliyle raporlanmaktadır.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	3.039.585	1.763.788
Blokağılı ters repo alacakları	(2.990)	(1.863)
Faiz tahakkukları	(995)	(177.255)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3.035.600</b>	<b>1.584.670</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 10)	235.849	197.069
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	100.468	647.116
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 10)	-	2.005
Diğer	185.338	-
	<b>521.655</b>	<b>846.190</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	56.328	294.079
Yönetim ücreti borçları	-	7.503
	<b>56.328</b>	<b>301.582</b>

#### 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla nominal değeri 65.000 TL tutarındaki teminat mektubu ve 2.990 TL tutarında blokeli ters repo alacağı (31 Aralık 2016: Nominal değeri 65.000 TL tutarında teminat mektubu ve 1.863 TL tutarında blokeli ters repo alacağı) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 4).

#### 7 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

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

Hissedarlar	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	2.205.000	35,00	2.205.000
Tufan Deriner	28,60	1.801.800	28,60	1.801.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.798.256	28,54	1.798.256
Atıf Cezairli	5,00	315.000	5,00	315.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	179.944
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup’un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL (31 Aralık 2016: 6.300.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

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

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un 455.493 TL tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 169.545 TL zarar). Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları 77.246 TL’dir (31 Aralık 2016: 2.603 TL kayıp). Bahsi geçen tutar, Grup’un özkaynakları altında “Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları” hesabı içerisinde yer almaktadır.

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup’un ödenmiş sermayesinin %20’sine 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 düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Dönem sonu itibarıyla Grup’un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 150.462 TL’dir (31 Aralık 2016: 79.075 TL).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Fon yönetim gelirleri	2.185.980	751.955	1.888.310	524.589
Portföy yönetim gelirleri	879.677	404.411	678.580	212.785
Portföy yönetim performans primi	705.098	458.404	279.600	154.408
Fon yönetim performans primi	449.362	35.327	383.492	134.214
Komisyon iadeleri (-)	(204.954)	(156.538)	(183.175)	(34.572)
Diğer hizmet giderleri (-)	(483.988)	-	(329.239)	-
<b>Hizmet gelirleri, net</b>	<b>3.531.175</b>	<b>1.493.559</b>	<b>2.717.568</b>	<b>991.424</b>

#### 9 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 10 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Finansal yatırımlar</b>		
İstanbul Portföy Serbest Fon	763.419	617.211
İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	153.043	760.049
İş Portföy Para Piyasası Fonu	-	26.544
İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu	-	635.780
	<b>916.462</b>	<b>2.039.584</b>
<b>Ticari alacaklar (Dipnot 5)</b>		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	235.849	199.074
	<b>235.849</b>	<b>199.074</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Diğer alacaklar	55.813	410.649
- Tufan Deriner	47.380	379.287
- Hasan Turgay Özener	7.600	31.362
- Alpaslan Ensari	833	-
Personelden alacaklar	8.645	9.577
	<b>64.458</b>	<b>420.226</b>

b) 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara döneminde üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler 329.201 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 495.231 TL).

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 11 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

#### i. Kredi riski açıklamaları

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

Grup’un maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2017	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>64.458</b>	<b>120.809</b>	<b>235.849</b>	<b>285.806</b>	<b>2.862.260</b>	<b>1.403.937</b>
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	64.458	120.809	235.849	285.806	2.862.260	1.403.937
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	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2016</b>						
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>420.226</b>	<b>2.574</b>	<b>199.074</b>	<b>647.116</b>	<b>1.763.788</b>	<b>1.816.259</b>
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	420.226	2.574	199.074	647.116	1.763.788	1.816.259
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Grup’un 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii. Likidite riski açıklamaları

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

Grup’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	266.731	-	266.731	-	-	-	266.731
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	43.475	-	43.475	-	-	-	43.475
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	89.324	-	89.324	-	-	-	89.324
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	35.825	-	35.825	-	-	-	35.825
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>435.355</b>	<b>-</b>	<b>435.355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>435.355</b>

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

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 11 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlık bulunmamakta olup, yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	180.955	50.943	230.022	65.362
Ticari alacaklar	177.605	50.000	-	-
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>358.560</b>	<b>100.943</b>	<b>230.022</b>	<b>65.362</b>

Aşağıdaki tablo, Grup’un ABD doları’ndaki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları’nın TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	35.856	(35.856)	35.856	(35.856)
2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>35.856</b>	<b>(35.856)</b>	<b>35.856</b>	<b>(35.856)</b>

	31 Aralık 2016			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	23.002	(23.002)	23.002	(23.002)
2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>23.002</b>	<b>(23.002)</b>	<b>23.002</b>	<b>(23.002)</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### b. Faiz pozisyonu riski

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem zararına / karına etkisi:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Sabit faizli finansal varlıklar</b>		
- Ters repo	% 11,80	% 8,28
<b>Değişken faizli finansal varlıklar</b>		
- Özel sektör tahvilleri	% 15,54	% 13,29

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi zarar 14.039 TL (31 Aralık 2016: 18.163 TL) artacak veya 14.039 TL (31 Aralık 2016: 18.163 TL) azalacaktı.

##### iv. Sermaye yönetimi

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

#### 12 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

##### i. Finansal varlıklar:

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	2.862.260	2.862.260	1.763.788	1.763.788
Finansal yatırımlar	2.596.179	2.596.179	3.855.843	3.855.843
Ticari alacaklar	521.655	521.655	846.190	846.190
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Ticari borçlar	56.328	56.328	301.582	301.582

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Eylül 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	1.403.937	-	-
Yatırım fonları	1.192.240	-	-
Pay senetleri	2	-	-
	<b>2.596.179</b>	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	2.039.584	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.816.259	-	-
	<b>3.855.843</b>	-	-

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Magna Portföy’ün 11 Ekim 2017 tarih, 5217 ve 5215 sayılar ile Yönetim Kurulu kararlarının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilanı istenmiş olup, 18 Ekim 2017 tarihinde tescil edilerek birleşme nedeniyle ticaret sicil kaydının terkin edildiği tescil ve ilan olmuştur.

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

##### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

##### b. Fon ve portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulmuş olan 18 adet (31 Aralık 2016: 12 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen gelirlerinin toplamı 2.635.342 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 2.271.802 TL). Grup’un 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönettiği özel portföylerden elde ettiği gelirler 1.584.775 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 958.180 TL) (Dipnot 8).