



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide Olmayan
2016 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2016 Yılı Konsolide Bağımsız Denetim Raporu ve Ekleri

Bağımsız Denetim Kuruluşu	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz .

Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığını değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mezuatlan Kaynaklanan Diğer Yüklölükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2016	Önceki Dönem 31.12.2015
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.763.788	7.469
Finansal Yatırımlar	5	3.855.843	3.440.397
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	5	3.855.843	3.440.397
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	5	3.855.843	3.440.397
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Ticari Alacaklar		846.190	348.645
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	199.074	161.689
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	647.116	186.956
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar		422.800	107.877
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	21	420.226	98.707
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	2.574	9.170
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		0	0
Türev Araçlar		0	0
Peşin Ödenmiş Giderler		58.049	44.488
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	58.049	44.488
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	29.541	4.653
Diğer Dönen Varlıklar		0	0
ARA TOPLAM		6.976.211	3.953.529
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.976.211	3.953.529
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Ticari Alacaklar		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar		2.148	1.863
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	2.148	1.863
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		0	0
Türev Araçlar		0	0
Maddi Duran Varlıklar	8	409.279	381.672
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	51.410	55.591
Peşin Ödenmiş Giderler		74.951	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	74.951	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	541.114	107.499
Diğer Duran Varlıklar		0	0
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.078.902	546.625
TOPLAM VARLIKLAR		8.055.113	4.500.154
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		0	0
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		0	0
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar		301.582	85.046
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	301.582	85.046
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	71.267	84.017

Diğer Borçlar		159.142	25.524
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	21	0	3.290
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	159.142	22.234
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar		0	0
Türev Araçlar		0	0
Ertelenmiş Gelirler		0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		339.096	31.680
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	339.096	31.680
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.235	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	23.235	0
ARA TOPLAM		894.322	226.267
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		894.322	226.267
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer Borçlar		55.399	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	55.399	0
Türev Araçlar		0	0
Ertelenmiş Gelirler		0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		164.445	150.123
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	164.445	150.123
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		219.844	150.123
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.114.166	376.390
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.940.947	4.123.764
Ödenmiş Sermaye	14	6.300.000	4.800.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-2.603	-9.115
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-2.603	-9.115
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	-2.603	-9.115
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		0	0
Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	79.075	56.860
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	14	-169.545	-46.374
Net Dönem Karı veya Zararı		734.020	-677.607
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.940.947	4.123.764
TOPLAM KAYNAKLAR		8.055.113	4.500.154

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	15	3.858.821	3.051.202
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti		0	0
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		3.858.821	3.051.202
BRÜT KAR (ZARAR)		3.858.821	3.051.202
Genel Yönetim Giderleri	16	-4.491.483	-4.312.295
Pazarlama Giderleri	16	-6.648	-3.317
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-639.310	-1.264.410
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	471.345	0
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-167.965	-1.264.410
Finansman Gelirleri	18	992.811	569.528
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		824.846	-694.882
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-90.826	17.275
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	19	-90.826	17.275
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		734.020	-677.607
DÖNEM KARI (ZARARI)		734.020	-677.607
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		734.020	-677.607
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		31.730	-2.223
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	39.662	-2.779
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-7.932	556
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		-7.932	556
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		31.730	-2.223
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		765.750	-679.830
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		765.750	-679.830

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		389.306	-879.043
Dönem Karı (Zararı)		734.020	-677.607
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-319.428	191.005
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8, 9	135.949	130.900
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		85.588	77.226
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		85.588	77.226
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-492.993	-46.101
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler		-492.993	-46.101
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	19	-143.451	44.540
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	19	-143.451	44.540
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		95.479	-15.560
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		15.487	-386.255
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		488.056	-325.731
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-403.812	105.199
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-19.138	-161.689
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-384.674	266.888
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-305.346	-96.171
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-311.942	-89.575
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		6.596	-6.596
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-64.245	-8.877
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		197.134	268
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		197.134	268
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		-12.750	-8.984
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		116.450	-51.959
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-3.290	-32.300
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		119.740	-19.659
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		430.079	-872.857
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-27.884	-1.533
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	19	-12.889	-4.653
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-1.915.151	-48.998
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	9	-1.805.291	0
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-109.860	-48.998
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	-104.532	-23.601
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	-5.328	-25.397
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		0	0
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		0	0
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.104.797	298.652
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.500.000	0
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.500.000	0
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		0	0
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0

Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		1.111.916	0
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0
Alınan Faiz		492.881	298.652
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.578.952	-629.389
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.578.952	-629.389
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.718	635.107
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.584.670	5.718

