



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**Finansal Rapor**  
**Konsolide Olmayan**  
**2017 - 2. 3 Aylık Bildirim**

**Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama**

Finansal Rapor (2017 II.Dönem)



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

## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Giriş

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2017

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|   | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>30.06.2017 | Önceki Dönem<br>31.12.2016 |
|---|------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>   |                  |                          |                            |
| <b>Varlıklar</b>  |                  |                          |                            |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>  |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 4                | 506.678                  | 1.763.788                  |
| Finansal Yatırımlar   |                  | 4.524.150                | 3.855.843                  |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar                        |                  | 4.524.150                | 3.855.843                  |
| Ticari Alacaklar  | 5                | 330.158                  | 846.190                    |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar   | 10               | 228.413                  | 199.074                    |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar   |                  | 101.745                  | 647.116                    |
| Diğer Alacaklar   |                  | 558.918                  | 422.800                    |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar  | 10               | 551.848                  | 420.226                    |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  |                  | 7.070                    | 2.574                      |
| Peşin Ödenmiş Giderler  |                  | 94.504                   | 58.049                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler   |                  | 94.504                   | 58.049                     |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar  |                  | 32.622                   | 29.541                     |
| <b>ARA TOPLAM</b>   |                  | <b>6.047.030</b>         | <b>6.976.211</b>           |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>   |                  | <b>6.047.030</b>         | <b>6.976.211</b>           |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>  |                  |                          |                            |
| Diğer Alacaklar   |                  | 1.863                    | 2.148                      |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  |                  | 1.863                    | 2.148                      |
| Maddi Duran Varlıklar   |                  | 308.661                  | 409.279                    |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar   |                  | 46.763                   | 51.410                     |
| Peşin Ödenmiş Giderler  |                  | 74.951                   | 74.951                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler   |                  | 74.951                   | 74.951                     |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı  |                  | 281.094                  | 541.114                    |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>   |                  | <b>713.332</b>           | <b>1.078.902</b>           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   |                  | <b>6.760.362</b>         | <b>8.055.113</b>           |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                  |                          |                            |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |                  |                          |                            |
| Ticari Borçlar  | 5                | 73.196                   | 301.582                    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar   |                  | 73.196                   | 301.582                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar  |                  | 89.378                   | 71.267                     |
| Diğer Borçlar   |                  | 67.534                   | 159.142                    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar  |                  | 67.534                   | 159.142                    |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   |                  | 44.545                   | 339.096                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                            |                  | 44.545                   | 339.096                    |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler   |                  | 20.142                   | 23.235                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                |                  | 20.142                   | 23.235                     |
| <b>ARA TOPLAM</b>   |                  | <b>294.795</b>           | <b>894.322</b>             |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                  | <b>294.795</b>           | <b>894.322</b>             |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |                  |                          |                            |
| Diğer Borçlar   |                  | 46.898                   | 55.399                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar  |                  | 46.898                   | 55.399                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   |                  | 206.934                  | 164.445                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                            |                  | 206.934                  | 164.445                    |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                  | <b>253.832</b>           | <b>219.844</b>             |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                  | <b>548.627</b>           | <b>1.114.166</b>           |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |                  |                          |                            |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar   |                  | 6.211.735                | 6.940.947                  |
| Ödenmiş Sermaye   | 7                | 6.300.000                | 6.300.000                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |                  | 15.455                   | -2.603                     |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)   |                  | 15.455                   | -2.603                     |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                           | 7                | 15.455                   | -2.603                     |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler   | 7                | 79.075                   | 79.075                     |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları  | 7                | 564.475                  | -169.545                   |

|                            |  |                  |                  |
|----------------------------|--|------------------|------------------|
| Net Dönem Karı veya Zararı |  | -747.270         | 734.020          |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>  |  | <b>6.211.735</b> | <b>6.940.947</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>    |  | <b>6.760.362</b> | <b>8.055.113</b> |

## Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|  | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | Önceki Dönem<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 | Cari Dönem 3 Aylık<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | Önceki Dönem 3<br>Aylık<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 |
|--|------------------|--|--|--|---|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                |                  |  |  |  |   |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |                  |  |  |  |   |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)   |                  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı   | 8                | 2.037.616                                | 1.726.144                                  | 827.485  | 1.017.326   |
| FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                     |                  | 2.037.616                                | 1.726.144                                  | 827.485  | 1.017.326   |
| BRÜT KAR (ZARAR)   |                  | 2.037.616                                | 1.726.144                                  | 827.485  | 1.017.326   |
| Genel Yönetim Giderleri  |                  | -3.408.358                               | -2.314.793                                 | -1.478.503                                       | -1.060.720  |
| Pazarlama Giderleri  |                  | -45.267                                  | -6.647                                     | -45.267  | -3.912  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   |                  | 44.630                                   | 0  | 24.027   | 0   |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)  |                  | -1.371.379                               | -595.296                                   | -672.258   | -47.306   |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                              |                  | -1.371.379                               | -595.296                                   | -672.258   | -47.306   |
| Finansman Gelirleri  |                  | 879.615                                  | 495.956                                    | 649.892  | 245.355   |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                    |                  | -491.764                                 | -99.340                                    | -22.366  | 198.049   |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri   |                  | -255.506                                 | 11.808                                     | -192.983   | 45.439  |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri   |                  | -255.506                                 | 11.808                                     | -192.983   | 45.439  |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)   |                  | -747.270                                 | -87.532                                    | -215.349   | 243.488   |
| DÖNEM KARI (ZARARI)  |                  | -747.270                                 | -87.532                                    | -215.349   | 243.488   |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>  |                  |  |  |  |   |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  |                  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Ana Ortaklık Payları   |                  | -747.270                                 | -87.532                                    | -215.349   | 243.488   |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>   |                  |  |  |  |   |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>   |                  |  |  |  |   |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>   |                  |  |  |  |   |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                       |                  |  |  |  |   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>  |                  |  |  |  |   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                     |                  | 18.058                                   | 49.844                                     | -34.782  | 20.344  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ( Kayıpları)                     |                  | 22.572                                   | 62.305                                     | -43.477  | 25.430  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                  | -4.514                                   | -12.461                                    | 8.695  | -5.086  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi        |                  | -4.514                                   | -12.461                                    | 8.695  | -5.086  |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                   |                  | 0  |  |  |   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>  |                  | <b>18.058</b>                            | <b>49.844</b>                              | <b>-34.782</b>                                   | <b>20.344</b>   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>   |                  | <b>-729.212</b>                          | <b>-37.688</b>                             | <b>-250.131</b>                                  | <b>263.832</b>  |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>  |                  |  |  |  |   |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  |                  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Ana Ortaklık Payları   |                  | -729.212                                 | -37.688                                    | -250.131   | 263.832   |

## Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|   | Dipnot Referansı | Cari Dönem              |                         | Önceki Dönem |                   |
|---|------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|
|   |                  | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |              |                   |
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>  |                  |                         |                         |              |                   |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                  |                         | <b>-1.669.834</b>       |              | <b>-1.979.383</b> |
| Dönem Karı (Zararı)   |                  |                         | -747.270                |              | -87.532           |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)   |                  |                         | -747.270                |              | -87.532           |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                      |                  |                         | <b>-238.025</b>         |              | <b>-351.959</b>   |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | 71.326                  |              | 69.300            |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | 279.946                 |              | 15.079            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                    |                  |                         | 279.946                 |              | 15.079            |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | -601.595                |              | -495.956          |
| Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler   |                  |                         | -601.595                |              | -495.956          |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | -255.506                |              | 11.808            |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler       |                  |                         | 34.435                  |              | 0                 |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler |                  |                         | 34.435                  |              | 0                 |
| Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler   |                  |                         | 233.369                 |              | 47.810            |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>  |                  |                         | <b>-624.033</b>         |              | <b>-1.522.557</b> |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)  |                  |                         | -668.307                |              | -1.467.363        |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | 516.032                 |              | -128.783          |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)  |                  |                         | -29.339                 |              | 7.289             |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                      |                  |                         | 545.371                 |              | -136.072          |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler                        |                  |                         | -133.420                |              | 102.501           |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                          |                  |                         | -131.622                |              | 95.905            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                  |                  |                         | -1.798                  |              | 6.596             |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)   |                  |                         | -36.455                 |              | -2.604            |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler  |                  |                         | -228.386                |              | -18.973           |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)  |                  |                         | -228.386                |              | -18.973           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                   |                  |                         | 18.111                  |              | 0                 |
| Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler                        |                  |                         | -91.608                 |              | -7.335            |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                              |                  |                         | 0                       |              | 527               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                      |                  |                         | -91.608                 |              | -7.862            |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>  |                  |                         | <b>-1.609.328</b>       |              | <b>-1.962.048</b> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                        |                  |                         | -27.884                 |              | -4.471            |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)  |                  |                         | -32.622                 |              | -12.864           |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                  |                         | <b>-11.504</b>          |              | <b>-17.164</b>    |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                        |                  |                         | -11.504                 |              | -17.164           |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları  |                  |                         | -6.000                  |              | -15.666           |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                      |                  |                         | -5.504                  |              | -1.498            |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                  |                         | <b>601.162</b>          |              | <b>1.995.899</b>  |
| Pay ve Diğer Öz kaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri                       |                  |                         | 0                       |              | 1.500.000         |
| Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri  |                  |                         | 0                       |              | 1.500.000         |
| Alınan Faiz   |                  |                         | 601.162                 |              | 495.956           |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)   |                  |                         | 0                       |              | -57               |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)    |                  |                         | -1.080.176              |              | -648              |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)   |                  |                         | -1.080.176              |              | -648              |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | 4                |                         | <b>1.584.670</b>        |              | <b>5.718</b>      |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | 4                |                         | <b>504.494</b>          |              | <b>5.070</b>      |



