

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**



## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Giriş

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem 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 finansal bilgilerin, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2016

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	15-16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	17
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17-18
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	18
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	19
DİPNOT 12 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....	19-20
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	20
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	21-22
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	22
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	23
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER .....	23
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	24-26
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	26
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	26-27
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	28-30
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR.....	30-31
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	32
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	32-33

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>5.457.398</b>	<b>3.953.529</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.878	7.469
Finansal yatırımlar	5	4.907.760	3.440.397
Ticari alacaklar	6	477.428	348.645
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	154.400	161.689
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	323.028	186.956
Diğer alacaklar	7	5.376	107.877
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	2.802	98.707
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.574	9.170
Peşin ödenmiş giderler	13	47.092	44.488
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	12.864	4.653
<b>Duran varlıklar</b>		<b>493.838</b>	<b>546.625</b>
Diğer alacaklar	7	1.863	1.863
Maddi duran varlıklar	8	336.040	381.672
Maddi olmayan duran varlıklar	9	49.089	55.591
Ertelenmiş vergi varlığı	18	106.846	107.499
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.951.236</b>	<b>4.500.154</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>206.226</b>	<b>226.267</b>
Ticari borçlar	6	66.073	85.046
Diğer borçlar	7	25.490	25.524
- İlişkili taraflara diğer borçlar	20	3.817	3.290
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	21.673	22.234
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	66.981	84.017
Diğer kısa vadeli karşılıklar		37.948	31.680
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	37.948	31.680
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.734	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>158.934</b>	<b>150.123</b>
Diğer uzun vadeli karşılıklar	12	158.934	150.123
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		158.934	150.123
<b>Özkaynaklar</b>		<b>5.586.076</b>	<b>4.123.764</b>
Ödenmiş sermaye	14	6.300.000	4.800.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	56.860	56.860
Geçmiş yıllar zararları	14	(723.981)	(46.374)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)		40.729	(9.115)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıp)		40.729	(9.115)
Net dönem zararı		(87.532)	(677.607)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.951.236</b>	<b>4.500.154</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	15	1.726.144	1.017.326	1.409.432	759.927
<b>Brüt kar</b>		<b>1.726.144</b>	<b>1.017.326</b>	<b>1.409.432</b>	<b>759.927</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(2.314.793)	(1.060.720)	(2.039.706)	(1.008.906)
Pazarlama giderleri (-)	16	(6.647)	(3.912)	(290)	-
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(595.296)</b>	<b>(47.306)</b>	<b>(630.564)</b>	<b>(248.979)</b>
Finansal gelirler, net	17	495.956	245.355	438.261	295.538
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar</b>		<b>(99.340)</b>	<b>198.049</b>	<b>(192.303)</b>	<b>46.559</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>		<b>11.808</b>	<b>45.439</b>	<b>(35.923)</b>	<b>(80.324)</b>
Dönem vergi gideri	18	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	11.808	45.439	(35.923)	(80.324)
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)/karı</b>		<b>(87.532)</b>	<b>243.488</b>	<b>(228.226)</b>	<b>(33.765)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		62.305	25.430	17.410	17.410
- Ertelenmiş vergi gideri		(12.461)	(5.086)	(3.482)	(3.482)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>49.844</b>	<b>20.344</b>	<b>13.928</b>	<b>13.928</b>
<b>Toplam kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(37.688)</b>	<b>263.832</b>	<b>(214.298)</b>	<b>(19.837)</b>
<b>Pay başına kayıp (Nominal değeri 1 TL)</b>	<b>19</b>	<b>(0,006)</b>	<b>0,042</b>	<b>(0,045)</b>	<b>(0,004)</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>14</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>(6.892)</b>	<b>505.886</b>	<b>(552.260)</b>	<b>4.803.594</b>
Transferler		-	-	-	(552.260)	552.260	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	13.928	-	(228.226)	(214.298)
<b>30 Haziran 2015</b>	<b>14</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>7.036</b>	<b>(46.374)</b>	<b>(228.226)</b>	<b>4.589.296</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>14</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		-	-	49.844	-	(87.532)	(37.688)
<b>30 Haziran 2016</b>	<b>14</b>	<b>6.300.000</b>	<b>56.860</b>	<b>40.729</b>	<b>(723.981)</b>	<b>(87.532)</b>	<b>5.586.076</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2015</i>
<b>A. Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</b>		<b>(1.979.383)</b>	<b>(1.065.919)</b>
Dönem net zararı		(87.532)	(228.226)
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler</b>		<b>(351.959)</b>	<b>(569.522)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	69.300	63.605
Vergi gider/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	11.808	35.923
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	8.811	28.673
İzin ücret karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	6.268	10.237
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(495.956)	(438.261)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		47.810	(269.699)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(1.522.557)</b>	<b>(268.171)</b>
Finansal yatırımlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	5	(1.467.363)	(337.205)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(128.783)	230.711
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış	6	7.289	-
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(136.072)	230.711
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		102.501	(38.529)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		95.905	(38.529)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		6.596	-
Peşin ödenen gider ve diğer dönen varlıklardaki artış	13,19	(2.604)	(11.391)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	6	(18.973)	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış	7,11	(7.335)	(111.757)
-İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış		527	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki azalış		(7.862)	(111.757)
<b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(17.335)</b>	<b>-</b>
Vergi (ödemeleri)/iadeleri, net		(12.864)	-
Ödenen kıdem tazminatı		(4.471)	-
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(17.164)</b>	<b>(14.080)</b>
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(15.666)	(10.321)
Maddi olmayan varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(1.498)	(3.759)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>1.995.899</b>	<b>709.417</b>
Sermaye taahhüt ödemeleri		1.500.000	-
Alınan faiz ve benzerleri	17	495.956	456.715
Diğer nakit (çıkışları)/girişleri		(57)	252.702
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(648)</b>	<b>(370.582)</b>
<b>D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>5.718</b>	<b>635.107</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	4	<b>5.070</b>	<b>264.525</b>

Takip eden dipnotlar ara finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

- (i) Sermaye 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’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 26’dır (31 Aralık 2015: 30).

### Finansal tabloların onaylanması

Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 15 Ağustos 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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

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

Bu finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

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

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- 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. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- 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 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan 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 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; 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 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 sınıflandırılması 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.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyayanlar 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 kiralyayanlar 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 kiralyayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 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.

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 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 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

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

###### 2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Şirket, 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. Şirket’in 2016 dönemi içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### 2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir (Dipnot 4).

###### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı menkul kıymetler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

###### (c) Ticari ve diğer alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 (Devamı)

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 6,7).

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar 4-15 yıl	
Özel maliyetler	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Dipnot 8).

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

İktisap edilmiş haklar, bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımları ve web maliyetleri maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıldan onbeş yıla kadar olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 9).

##### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 (Devamı)

###### (g) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

###### (i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 12).

###### (ii) Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılığı

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 12).

###### (h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları ve başarı primi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

###### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

###### (j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirası’na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 (Devamı)

###### (k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 18).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 18).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

###### (l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 20).

###### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 23).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 (Devamı)

###### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

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

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 12 - Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar

Not 18 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kasa	1.994	-
Banka	3.076	5.718
- Vadesiz mevduatlar	3.076	5.718
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	1.808	1.751
	<b>6.878</b>	<b>7.469</b>

(\*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in SPK lehine bloke ettiği 1.808 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1.751 TL) (Dipnot 10).

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekliyle raporlanmaktadır. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de SPK lehine blokeli olan ters repo alacakları dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri arasında gösterilmemiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	6.878	7.469
Blokajlı ters repo alacakları	(1.808)	(1.751)
<b>Nakit ve nakit benzerleri, net</b>	<b>5.070</b>	<b>5.718</b>

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
- Özel sektör tahvilleri	3.706.199	1.473.192
- Yatırım fonları	1.201.561	1.795.365
- Hisse senetleri	-	171.840
	<b>4.907.760</b>	<b>3.440.397</b>

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016			31 Aralık 2015		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	3.650.000	3.706.199	13,48	1.440.000	1.473.192	13,46
Yatırım fonu	49.003.444	1.201.561	-	124.535.796	1.795.365	-
Hisse senetleri	-	-	-	80.000	171.840	-
	<b>4.907.760</b>			<b>3.440.397</b>		

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	323.028	186.956
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 20)	149.757	157.450
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 20)	4.643	4.239
	<b>477.428</b>	<b>348.645</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	66.073	85.046
	<b>66.073</b>	<b>85.046</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 20)	1.491	50.319
Verilen iş avansları (Dipnot 20)	1.311	48.388
Peşin ödenen vergi (stopaj) alacağı	2.574	2.574
Diğer alacaklar	-	6.596
	<b>5.376</b>	<b>107.877</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.863	1.863
	<b>1.863</b>	<b>1.863</b>

(\*) Elektrik hizmeti satın alınan firmaya depozito olarak tevdi edilmiştir.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergiler	20.040	20.601
Ortaklara borçlar (Dipnot 20)	3.817	3.290
Diğer borçlar	1.633	1.633
	<b>25.490</b>	<b>25.524</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Gider tahakkukları	9.734	-
	<b>9.734</b>	<b>-</b>

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taşıtlar	Toplam
<b>30 Haziran 2016</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	121.711	230.495	29.466	381.672
İlaveler	15.668	-	-	15.668
Amortisman gideri (-)	(24.776)	(31.325)	(5.199)	(61.300)
<b>Net defter değeri</b>	<b>112.603</b>	<b>199.170</b>	<b>24.267</b>	<b>336.040</b>
Maliyet	284.488	313.252	52.000	649.740
Birikmiş amortisman (-)	(171.885)	(114.082)	(27.733)	(313.700)
<b>Net defter değeri</b>	<b>112.603</b>	<b>199.170</b>	<b>24.267</b>	<b>336.040</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taahhütler	Toplam
<b>31 Aralık 2015</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	143.820	293.145	39.867	476.832
İlaveler	23.601	-	-	23.601
Amortisman gideri (-)	(45.710)	(62.650)	(10.401)	(118.761)
<b>Net defter değeri</b>	<b>121.711</b>	<b>230.495</b>	<b>29.466</b>	<b>381.672</b>
Maliyet	268.820	313.252	52.000	634.072
Birikmiş amortisman (-)	(147.109)	(82.757)	(22.534)	(252.400)
<b>Net defter değeri</b>	<b>121.711</b>	<b>230.495</b>	<b>29.466</b>	<b>381.672</b>

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet	78.203	1.498	-	79.701
Birikmiş itfa payları (-)	(22.612)	(8.000)	-	(30.612)
<b>Net defter değeri</b>	<b>55.591</b>	<b>(6.502)</b>	<b>-</b>	<b>49.089</b>
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	52.806	25.397	-	78.203
Birikmiş itfa payları (-)	(10.473)	(12.139)	-	(22.612)
<b>Net defter değeri</b>	<b>42.333</b>	<b>13.258</b>	<b>-</b>	<b>55.591</b>

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve web sitesi maliyetlerinden oluşmaktadır.

#### 10 - 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, nominal değeri 65.000 TL tutarındaki teminat mektubu ve 1.808 TL nakit (31 Aralık 2015: Teminat mektubu 65.000 TL - nakit 1.751 TL) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 4).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	39.485	44.443
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	23.300	36.243
Personele borçlar	4.196	3.331
	<b>66.981</b>	<b>84.017</b>

#### 12 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılığı	37.948	31.680
	<b>37.948</b>	<b>31.680</b>

##### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	31.680	13.091
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(1.533)
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.268	20.122
<b>Dönem sonu</b>	<b>37.948</b>	<b>31.680</b>

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	158.934	150.123
	<b>158.934</b>	<b>150.123</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	%2,30	%2,30
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	%93,15	%96,09

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Nisan 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL)'dir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<b>Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak</b>	<b>150.123</b>	<b>90.240</b>
Cari hizmet maliyeti	58.104	40.590
Faiz maliyeti	17.483	17.070
Cari dönemde ödenen tutar	(4.471)	-
Aktüeryal kayıplar/(kazançlar)	(62.305)	2.223
<b>Dönem sonu bakiyesi - 30 Haziran</b>	<b>158.934</b>	<b>150.123</b>

#### 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen faaliyet harcı gideri	25.500	-
Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri	18.844	40.591
Gelecek aylara ait diğer giderler	1.888	2.001
Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri	860	1.896
	<b>47.092</b>	<b>44.488</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	2.205.000	35,00	1.680.000
Tufan Deriner	28,60	1.801.800	28,60	1.372.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.798.256	28,54	1.370.100
Atıf Cezairli	5,00	315.000	5,00	240.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	137.100
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.800.000</b>

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL (31 Aralık 2015: 4.800.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

Şirket, 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. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 6.500.000 TL'dir.

Şirket ortaklarından Necati Alpagut Dağdelen, 132.300 TL nominal değerli 132.300 adet hissesini Şirket 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 723.981 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 46.374 TL). Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 40.729 TL (31 Aralık 2015: 9.115 TL, aktüeryal kayıp)'dir. Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

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

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”,

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

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 56.860 TL'dir (31 Aralık 2015: 56.860 TL).

#### 15 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Fon yönetim gelirleri	1.363.721	486.659	551.141	159.709
Fon yönetim performans primi	249.278	242.766	260.837	260.648
Portföy yönetim gelirleri	465.795	265.852	434.477	241.178
Portföy yönetim performans primi	125.192	67.690	165.808	98.392
Komisyon iadeleri (-)	(148.603)	(45.641)	(2.831)	-
Diğer hizmet giderleri (-)	(329.239)	-	-	-
<b>Hizmet gelirleri, net</b>	<b>1.726.144</b>	<b>1.017.326</b>	<b>1.409.432</b>	<b>759.927</b>

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Genel yönetim giderleri	2.314.793	1.060.720	2.039.706	1.008.906
Pazarlama giderleri	6.647	3.912	290	-
	<b>2.321.440</b>	<b>1.064.632</b>	<b>2.039.996</b>	<b>1.008.906</b>

#### Genel yönetim ve pazarlama giderleri

Personel giderleri	1.194.262	555.348	1.066.100	504.218
Ulaşım ve konaklama giderleri	242.858	111.326	324.155	176.460
Danışmanlık giderleri	131.532	55.512	61.639	43.269
Vergi resim ve harç giderleri	130.392	55.372	70.502	42.081
Bilgi işlem giderleri	127.632	63.858	76.065	35.510
Fon operasyon hizmet bedeli	106.309	53.999	-	-
Kira giderleri	105.303	53.212	97.958	33.895
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	69.300	34.912	63.605	31.423
Temsil ve ağırlama giderleri	57.329	41.496	83.772	74.244
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Dipnot 12)	23.138	(19.071)	28.673	11.208
İletişim giderleri	22.629	10.743	22.739	11.738
Kırtasiye giderleri	8.902	4.596	15.075	7.941
Seminer, resepsiyon giderleri	-	-	290	-
Diğer giderler	101.854	43.329	129.423	36.919
	<b>2.321.440</b>	<b>1.064.632</b>	<b>2.039.996</b>	<b>1.008.906</b>

### 17 - FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Devlet/özel sektör işlemleri ve faiz gelirleri	246.662	187.612	163.752	66.519
Hisse senedi işlemleri	162.258	42.350	219.810	194.700
Yatırım fonu gelirleri	84.444	15.393	36.245	23.499
Vadeli mevduat faiz gelirleri	-	-	18.454	10.820
Diğer finansal gelirler	2.592	-	-	-
	<b>495.956</b>	<b>245.355</b>	<b>438.261</b>	<b>295.538</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>		
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler (-)	12.864	4.653
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</b>	<b>12.864</b>	<b>4.653</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Cari dönem vergi gideri (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	11.808	45.439	(35.923)	(80.324)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>11.808</b>	<b>45.439</b>	<b>(35.923)</b>	<b>(80.324)</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Vergi öncesi kar	(99.340)	(192.303)
% 20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	19.868	38.461
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(17.306)	(15.669)
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen cari dönem mali zararları	(11.973)	(62.329)
Diğer düzeltmeler	21.219	3.614
<b>Cari dönem vergi geliri</b>	<b>11.808</b>	<b>(35.923)</b>

#### Ertelenmiş vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2015: %20).

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Vergiden indirilebilir zararlar	524.547	104.909	524.547	104.909
Kıdem tazminatı karşılığı	158.934	31.787	150.123	30.025
İzin karşılığı	37.948	7.590	31.680	6.336
Gider tahakkukları	9.735	1.947	-	-
Menkul kıymet değerlendirme farkları	-	-	44.540	8.908
	<b>731.164</b>	<b>146.233</b>	<b>750.890</b>	<b>150.178</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(196.934)	(39.387)	(213.397)	(42.679)
Menkul kıymet değerlendirme farkları	-	-	-	-
	<b>(196.934)</b>	<b>(39.387)</b>	<b>(213.397)</b>	<b>(42.679)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>		<b>106.846</b>		<b>107.499</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	107.499	90.224
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	11.808	17.275
Özkaynak altında sınıflanan ertelenmiş vergi geliri	(12.461)	-
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>106.846</b>	<b>107.499</b>

Şirket'in kullanılmamış mali zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	Mali zarar	Ertelenmiş vergi etkisi	Son indirim tarihi
31 Aralık 2014	524.547	104.909	31 Aralık 2019
31 Aralık 2015	562.003	112.401	31 Aralık 2020
30 Haziran 2016	59.863	11.973	30 Haziran 2021
		<b>229.283</b>	

Gelecekte, kullanılmamış mali zararların kullanılmasına yetecek tutarlarda vergilendirilebilir kar olup olmayacağı öngörüsünün Şirket tarafından oluşturulmamış olması nedeniyle, 2015 ve 2016 yıllarına ait mali zararlar üzerinden hesaplanan 124.374 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

#### 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal yatırımlar</b>		
FYP İstanbul Portföy Serbest Yatırım Fonu	625.553	585.254
ISV İstanbul Portföy 3. Değişken Fon	530.060	-
IST İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	22.720	1.210.111
	<b>1.178.333</b>	<b>1.795.365</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<b>Ticari alacaklar (Dipnot 6)</b>		
İstanbul Portföy Aries Serbest Fon	33.220	30.252
İstanbul Portföy ARK I Serbest Fon	20.696	25.075
İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	29.115	37.691
İstanbul Portföy ARK II Serbest Fon	16.553	34.112
İstanbul Portföy Serbest Fon	13.931	13.000
İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	9.897	13.835
İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu	9.808	3.262
İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon	5.117	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	4.643	4.462
İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu	4.479	-
İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	2.226	-
İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Yatırım Fonu	4.715	-
	<b>154.400</b>	<b>161.689</b>
<b>Diğer alacaklar (Dipnot 7)</b>		
İş avansları	1.311	48.388
Diğer alacaklar	1.491	50.319
- Hasan Turgay Özener	1.491	3.226
- Tufan Deriner	-	42.948
- Alpaslan Ensari	-	4.145
	<b>2.802</b>	<b>98.707</b>
<b>Ortaklara borçlar (Dipnot 7)</b>		
Ortaklara borçlar	3.817	3.290
-Alpaslan Ensari	1.556	598
-Hasan Turgay Özener	2.261	2.692
	<b>3.817</b>	<b>3.290</b>

- b) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara döneminde ortaklardan tahsil edilen yönetim ücreti ve diğer gelirler bulunmamaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 997 TL).
- c) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara döneminde üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler 350.335 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 282.762 TL).

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

#### i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2016	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibariyle maruz kalan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>2.802</b>	<b>2.574</b>	<b>154.400</b>	<b>323.028</b>	<b>6.878</b>	<b>3.706.199</b>
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.802	2.574	154.400	323.028	6.878	3.706.199
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibariyle maruz kalan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>98.707</b>	<b>9.170</b>	<b>161.689</b>	<b>186.956</b>	<b>7.469</b>	<b>1.473.192</b>
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	98.707	9.170	161.689	186.956	7.469	1.473.192
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket’in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket’in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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 borçlar	25.490	-	25.490	-	-	-	25.490
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	66.981	4.196	62.785	-	-	-	66.981
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	196.882	-	37.948	-	158.934	-	196.882
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9.734	-	9.734	-	-	-	9.734
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>299.087</b>	<b>4.196</b>	<b>135.957</b>	<b>-</b>	<b>158.934</b>	<b>-</b>	<b>299.087</b>

  

	31 Aralık 2015						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 borçlar	25.524	-	25.524	-	-	-	25.524
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	84.017	3.331	80.686	-	-	-	84.017
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	181.803	-	31.680	-	150.123	-	181.803
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>291.344</b>	<b>3.331</b>	<b>137.890</b>	<b>-</b>	<b>150.123</b>	<b>-</b>	<b>291.344</b>

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

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Şirket’in döviz cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmadığından herhangi bir kur değişim etkisi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### b. Faiz pozisyonu riski

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar zararına etkisi:

**30 Haziran 2016**

##### Sabit faizli finansal varlıklar

- Ters repo %8,20

##### Değişken faizli finansal varlıklar

- Özel sektör tahvilleri %13,48

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 37.062 TL (31 Aralık 2015: 14.732 TL) artacak veya 37.062 TL (31 Aralık 2015: 14.732 TL) azalacaktı.

##### iv. Sermaye yönetimi

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

##### i. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıklar bu 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 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - 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.

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

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	6.878	6.878	7.469	7.469
Finansal yatırımlar	4.907.760	4.907.760	3.440.397	3.440.397
Ticari alacaklar	477.428	477.428	348.645	348.645
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Ticari borçlar	66.073	66.073	85.046	85.046

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 Haziran 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	3.706.200	-	-
Yatırım fonları	1.201.560	-	-
	<b>4.907.760</b>	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.795.365	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.473.192	-	-
Hisse senetleri	171.840	-	-
	<b>3.440.397</b>	-	-

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 19 Ocak 2016 tarihli 2016/227 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden İstanbul Portföy Serbest Fon ("IIS") ve 22 Ocak 2016 tarihli 2016/229 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden İstanbul Portföy Lotus I Serbest Fon ("IIL") adında iki yeni fon kurmaya karar vermiştir. İlgili fonlar, SPK'nın 28 Haziran 2016 tarih ve 12233903-305.01.01-E.7395 sayılı kararı ile kurulmuş olup, 28 Temmuz 2016 tarihli 9125 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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

##### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, 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 sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin 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.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

Şirket, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulmuş olan 12 adet (31 Aralık 2015: 10 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.612.999 TL’dir (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 881.978 TL). Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihinde sonra eren dönemde yönettiği özel portföylerden elde ettiği yönetim komisyonu 590.987 TL’dir (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 600.285 TL) (Dipnot 15).

Yıllık fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı (*)	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
İstanbul Portföy ARK II Serbest Fon (“FYA”)	0,1000	202.696.588	1,5753	203.654.510
İstanbul Portföy ARIES Serbest Fon (“IIP”)	1,0001	45.896.047	1,0001	40.177.555
İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (“IST”)	1,2000	41.894.491	1,8000	35.156.525
İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu (“IPL”)	0,7500	29.403.550	0,7500	6.516.395
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. (“AMH”)	0,7500	22.112.677	0,7500	21.356.154
İstanbul Portföy ARK I Serbest Fon (“IAF”)	1,5753	21.266.142	1,5753	25.120.426
İstanbul Portföy Serbest Fon (“FYP”)	1,0001	17.039.245	1,0000	18.445.450
İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon (“IPB”)	1,2000	12.398.273	2,0000	11.269.097
İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon (“ACD”)	0,9125	10.546.745	0,9125	10.319.729
İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon) (“ACK”)	0,9125	8.987.732	0,9125	8.527.702
İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon (“ISV”)	1,5000	4.351.235	-	-
İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri (“IAN”)	1,0001	2.730.461	-	-
<b>Toplam</b>		<b>419.323.186</b>		<b>380.543.543</b>

(\*) Şirket’in yönettiği tüm yatırım fonlarının portföy saklama hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.