

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLAR**

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER  | SAYFA |
|--|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....  | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....  | 2     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....  | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....   | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....  | 5-31  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....  | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....  | 5-13  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....  | 13    |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....  | 13    |
| DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....  | 14    |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....   | 14    |
| DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 15    |
| DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 16    |
| DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....  | 16    |
| DİPNOT 10 KISA VADELİ ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....  | 16    |
| DİPNOT 11 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....  | 17-18 |
| DİPNOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....   | 18    |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR .....  | 19-20 |
| DİPNOT 14 HASILAT.....   | 21    |
| DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....   | 21    |
| DİPNOT 16 FİNANSAL GELİRLER .....  | 22    |
| DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ .....  | 22    |
| DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....   | 22-24 |
| DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ.....   | 25    |
| DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....  | 25    |
| DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....   | 25-28 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR .....   | 28-29 |
| DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....   | 30    |
| DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 30-31 |

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

| VARLIKLAR   | Dipnotlar | Bağımsız Denetimden       | Bağımsız Denetimden      |
|---|-----------|---------------------------|--------------------------|
|   |           | Geçmemiş<br>30 Eylül 2014 | Geçmiş<br>31 Aralık 2013 |
| <b>Dönen varlıklar</b>  |           | <b>1.126.406</b>          | <b>2.251.936</b>         |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 4         | 753.806                   | 1.191.591                |
| Ticari alacaklar  | 5         | 191.579                   | 1.034.162                |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>                                    |           | <i>191.579</i>            | <i>1.034.162</i>         |
| Diğer alacaklar   | 6         | 6.574                     | 4.719                    |
| - <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>   | 20        | <i>4.000</i>              | -                        |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>                                     |           | <i>2.574</i>              | <i>4.719</i>             |
| Peşin ödenmiş giderler  | 12        | 174.422                   | 21.464                   |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar  |           | 25                        | -                        |
| <b>Duran varlıklar</b>  |           | <b>439.431</b>            | <b>213.491</b>           |
| Diğer alacaklar   | 6         | 3.463                     | -                        |
| Maddi duran varlıklar   | 7         | 267.950                   | 200.385                  |
| Maddi olmayan duran varlıklar   | 8         | 12.045                    | 13.106                   |
| Ertelenen vergi varlıkları  | 18        | 155.973                   | -                        |
| <b>Toplam varlıklar</b>   |           | <b>1.565.837</b>          | <b>2.465.427</b>         |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |           |                           |                          |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>  |           | <b>244.233</b>            | <b>675.585</b>           |
| Ticari borçlar  | 5         | -                         | 244.608                  |
| Diğer borçlar   | 6         | 113.096                   | 133.011                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar  | 10        | 118.046                   | 120.843                  |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü  |           | -                         | 168.762                  |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar   | 11        | 13.091                    | 8.361                    |
| - <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>                   |           | <i>13.091</i>             | <i>8.361</i>             |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>  |           | <b>73.389</b>             | <b>50.074</b>            |
| Diğer uzun vadeli karşılıklar   | 11        | 73.389                    | 49.427                   |
| - <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>                   |           | <i>73.389</i>             | <i>49.427</i>            |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü  | 18        | -                         | 647                      |
| <b>Özkaynaklar</b>  |           | <b>1.248.215</b>          | <b>1.739.768</b>         |
| Ödenmiş sermaye   | 13        | 1.350.000                 | 1.180.875                |
| Sermaye avansları   | 13        | 3.450                     | -                        |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler  | 13        | 56.860                    | -                        |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları)   | 13        | 505.886                   | (308.964)                |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler | 11        | (3.853)                   | (3.853)                  |
| - <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>                              |           | <i>(3.853)</i>            | <i>(3.853)</i>           |
| Net dönem (zararı)/karı   |           | (664.128)                 | 871.710                  |
| <b>Toplam kaynaklar</b>   |           | <b>1.565.837</b>          | <b>2.465.427</b>         |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| Dipnot referansları  | (Bağımsız denetimden geçmemiş)<br>1 Ocak - 30 Eylül 2014 | (Bağımsız denetimden geçmemiş)<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2014 | Bağımsız (denetimden geçmemiş)<br>1 Ocak - 30 Eylül 2013 | Bağımsız (denetimden geçmemiş)<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2013 |                 |
|--|--|--|--|--|-----------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |  |  |  |  |                 |
| Hasılat  | 14   | 1.903.326  | 781.507  | 1.687.362  | 799.619         |
| <b>Brüt kar</b>  |  | <b>1.903.326</b>   | <b>781.507</b>   | <b>1.687.362</b>   | <b>799.619</b>  |
| Genel yönetim giderleri (-)  | 15   | (2.304.896)  | (861.100)  | (1.580.611)  | (603.119)       |
| Pazarlama giderleri (-)  | 15   | (173.348)  | (31.587)   | (106.200)  | (105.949)       |
| <b>Esas faaliyet (zararı)</b>  |  | <b>(574.918)</b>   | <b>(111.180)</b>   | <b>551</b>   | <b>90.551</b>   |
| Finansal gelirler  | 16   | 113.052  | 35.135   | 61.892   | 29.900          |
| Finansal giderler (-)  | 17   | (358.882)  | -  | (2.533)  | -               |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi/(zararı)/karı</b>                                       |  | <b>(820.748)</b>   | <b>(76.045)</b>  | <b>59.910</b>  | <b>120.451</b>  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri</b>  |  | <b>156.620</b>   | <b>9.065</b>   | <b>(15.932)</b>  | <b>(25.962)</b> |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)   | 18   | 156.620  | 9.065  | (15.932)   | (25.962)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)</b>   |  | <b>(664.128)</b>   | <b>(66.980)</b>  | <b>43.978</b>  | <b>94.489</b>   |
| <b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>  |  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>(6.540)</b>   | <b>-</b>        |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>  |  |  |  |  |                 |
| Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları        |  | -  | -  | (8.175)  | -               |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler giderleri |  | -  | -  | 1.635  | -               |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>   |  | <b>(664.128)</b>   | <b>(66.980)</b>  | <b>37.438</b>  | <b>94.489</b>   |
| <b>Pay başına kazanç/(kayıp)<br/>(Nominal değeri 1 TL)</b>                                     | <b>19</b>  | <b>(0,53)</b>  | <b>(0,05)</b>  | <b>0,04</b>  | <b>0,08</b>     |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                              | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye  | Sermaye avansları | Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Geçmiş yıllar kar/zararları | Net dönem karı/zararı | Toplam özkaynak  |
|------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>1 Ocak 2013</b>           |                     | <b>1.162.500</b> | -                 | -                                    | -  | <b>(517.887)</b>            | <b>208.923</b>        | <b>853.536</b>   |
| Transferler                  |                     | -                | -                 | -                                    | -  | 208.923                     | (208.923)             | -                |
| Sermaye taahhüt ödemesi      |                     | 18.375           | -                 | -                                    | -  | -                           | -                     | 18.375           |
| Dönem karı/zararı            |                     | -                | -                 | -                                    | -  | -                           | 43.978                | 43.978           |
| Diğer kapsamlı gelir         |                     | -                | -                 | -                                    | (6.540)  | -                           | -                     | (6.540)          |
| <b>30 Eylül 2013</b>         | <b>13</b>           | <b>1.180.875</b> | -                 | -                                    | <b>(6.540)</b>                                     | <b>(308.964)</b>            | <b>43.978</b>         | <b>909.349</b>   |
| <b>1 Ocak 2014</b>           |                     | <b>1.180.875</b> | -                 | -                                    | <b>(3.853)</b>                                     | <b>(308.964)</b>            | <b>871.710</b>        | <b>1.739.768</b> |
| Transferler                  |                     | -                | -                 | -                                    | -  | 871.710                     | (871.710)             | -                |
| Kanuni yedeklere transferler |                     | -                | -                 | 56.860                               | -  | (56.860)                    | -                     | -                |
| Sermaye taahhüt ödemesi      |                     | 169.125          | -                 | -                                    | -  | -                           | -                     | 169.125          |
| Sermaye avansı               |                     | -                | 3.450             | -                                    | -  | -                           | -                     | 3.450            |
| Toplam kapsamlı gelir        |                     | -                | -                 | -                                    | -  | -                           | (664.128)             | (664.128)        |
| <b>30 Eylül 2014</b>         | <b>13</b>           | <b>1.350.000</b> | <b>3.450</b>      | <b>56.860</b>                        | <b>(3.853)</b>                                     | <b>505.886</b>              | <b>(664.128)</b>      | <b>1.248.215</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Not | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 |
|--|-----|------------------------------|------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>  |     | <b>(255.742)</b>             | <b>557.363</b>               |
| Dönem net (zararı)/karı:   |     | (664.128)                    | 43.978                       |
| <b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>  |     | <b>165.319</b>               | <b>(217)</b>                 |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler   | 7,8 | 42.284                       | 19.725                       |
| Vergi gider/geliri ile ilgili düzeltmeler  | 18  | (156.620)                    | 14.296                       |
| Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler   | 11  | 23.962                       | 29.352                       |
| İzin ücret karşılığı ile ilgili düzeltmeler  | 11  | 4.730                        | 2.309                        |
| Gider tahakkukları   |     | 5.133                        | -                            |
| Diğer Düzeltmeler  |     | -                            | (6.540)                      |
| Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler |     | 245.830                      | (59.359)                     |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   |     | <b>411.854</b>               | <b>513.297</b>               |
| Finansal yatırımlardaki artış/azalış, net  |     | -                            | 420.651                      |
| Ticari alacaklardaki artış   | 5   | 842.583                      | (50.055)                     |
| Diğer alacaklardaki artış  | 6   | (5.318)                      | 3.213                        |
| Peşin ödenen gider ve diğer dönen varlıklardaki artış  | 12  | (152.958)                    | (9.075)                      |
| Ticari borçlardaki artış   | 5   | (244.608)                    | -                            |
| Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış   | 6   | (27.845)                     | 148.563                      |
| <b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>   |     | <b>(86.955)</b>              | <b>557.058</b>               |
| Vergi (ödemeleri)/iadeleri, net  |     | (168.787)                    | 305                          |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>  |     | <b>(108.788)</b>             | <b>(78.047)</b>              |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları   | 7   | (108.788)                    | (78.047)                     |
| Maddi olmayan varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları   | 8   | -                            | -                            |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>  |     | <b>(73.255)</b>              | <b>77.734</b>                |
| Sermaye taahhüt ödemeleri  |     | 169.125                      | 18.375                       |
| Sermaye avansları  |     | 3.450                        | -                            |
| Alınan faiz ve benzerleri  | 16  | 113.052                      | 61.892                       |
| Ödenen faiz ve benzerleri  | 17  | (358.882)                    | (2.462)                      |
| Kur farkı giderleri  |     |                              | (71)                         |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>   |     | <b>(437.785)</b>             | <b>557.050</b>               |
| <b>D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>  | 4   | <b>1.191.591</b>             | <b>282.589</b>               |
| <b>E. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>  | 4   | <b>753.806</b>               | <b>839.639</b>               |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 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’in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümler çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Ekim 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 28’dir (31 Aralık 2013: 22).

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### (a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı TMS 29 uygulanmamıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### (b) Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27’deki değişiklik, “Konsolide finansal tablolar”: iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TMS 36’deki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TMS 39’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü” - ‘türev araçların yenilenmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

##### 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler

TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”

TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

TFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”

TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”

TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar”

TFRS 9, “Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler”

TMS 39, “Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm”

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 1, "TFRS'nin İlk Uygulaması"  
TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"  
TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"  
TMS40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"

TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar", "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 14, "Düzenleyici Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 15, "Müşteri kontratlarından doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

#### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

#### (d) Karşılaştırmalı bilgiler ve yeniden sınıflandırmalar

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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### (e) Raporlanan 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.

##### (f) Netleştirme/Mahsup

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.

##### (g) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19 (2011)'da meydana gelen ve kayda alınan yükümlülüklerin tam değerini yansıtabilmek için daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren değişiklikleri uygulamaya başlamıştır. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlanması haricinde, Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

TFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS'lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygundeğerinnasılölçüleceğinaçıklamaktadır

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Şirket ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır ve yeni açıklamalar için herhangi bir karşılaştırmalı bilgi sunmamıştır. Bu değişikimin Şirket'in varlık ve yükümlülüklerin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli bir muhasebe hatası bulunmamaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 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)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### (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” ve “vadeye kadar elde tutulacak” 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.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

Şirket’in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### (c) Ticari alacaklar 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.

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 5,6).

##### (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:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Döşeme ve demirbaşlar       | 4-5-10 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 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 7).

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

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını ve web maliyetlerini içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 8).

##### (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 9).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### (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 11).

###### (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 11).

##### (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 Lirasına 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 EYLÜL 2014 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)

##### (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).

##### (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.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

**Ertelenen vergi varlığının tanınması:** Ertelenen vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013   |
|----------------------|----------------|------------------|
| Kasa                 | 80             | 2                |
| Banka                | 4.096          | 91.625           |
| - Vadesiz mevduatlar | 4.096          | 91.625           |
| Yatırım fonları      | 749.630        | 1.099.964        |
| Serbest Yatırım Fonu | 749.630        | -                |
| B Tipi Likit Fonu    | -              | 83.481           |
| B Tipi Değişken Fonu | -              | 735.531          |
| A Tipi Değişken Fonu | -              | 280.952          |
|                      | <b>753.806</b> | <b>1.191.591</b> |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 :Bulunmamaktadır). Bankalarda 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para vadeli mevduat bulunmamaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

|   | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013   |
|---|----------------|------------------|
| <b>Ticari alacaklar</b>                     |                |                  |
| Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları | 191.579        | 1.034.162        |
| -İlişkili olmayan taraflardan alacaklar     | 191.579        | 1.034.162        |
|   | <b>191.579</b> | <b>1.034.162</b> |

|                                     | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Ticari borçlar</b>               |               |                |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*) | -             | 244.608        |
|                                     | <b>-</b>      | <b>244.608</b> |

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ticari borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 :İlgili bakiye tahsil edilen başarı priminin İş Yatırım'a ödenecek olan kısmından oluşmaktadır.

#### 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|                                    | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b> |               |                |
| Verilen iş avanslar (Dipnot 20)    | 4.000         | 2.145          |
| Vergi dairesinden stopaj alacağı   | 2.574         | 2.574          |
|                                    | <b>6.574</b>  | <b>4.719</b>   |

|                                     | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>  |               |                |
| Verilen depozito ve teminatlar (**) | 3.463         | -              |
|                                     | <b>3.463</b>  | <b>-</b>       |

(\*\*) Bu tutarın 1.600 TL'si Seri: V No: 34 "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği" doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu lehine Takasbank'a bloke edilmiş, bakiye 1.863 TL ise elektrik hizmeti satın alınan firmaya depozito olarak tevdi edilmiştir.

|  | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>         |                |                |
| Satıcılara olan hizmet faturası borçları | 67.337         | 48.383         |
| Ödenecek vergiler                        | 42.396         | 56.526         |
| Banka kredi kartı borçları               | 1.730          | 7.017          |
| Ortaklara borçlar                        | -              | 6.000          |
| Diğer borçlar                            | 1.633          | 15.085         |
|  | <b>113.096</b> | <b>133.011</b> |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                | Döşeme ve<br>demirbaşlar | Özel<br>maliyetler | Taşıtlar      | Toplam         |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>30 Eylül 2014</b>           |                          |                    |               |                |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2014 | 133.968                  | 16.150             | 50.267        | 200.385        |
| İlaveler                       | 19.413                   | 89.375             | -             | 108.788        |
| Çıkışlar (-)                   | -                        | -                  | -             | -              |
| Amortisman gideri (-)          | (27.625)                 | (5.798)            | (7.800)       | (41.223)       |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>125.756</b>           | <b>99.727</b>      | <b>42.467</b> | <b>267.950</b> |
| Maliyet                        | 217.038                  | 110.485            | 52.000        | 379.523        |
| Birikmiş amortisman (-)        | (91.282)                 | (10.758)           | (9.533)       | (111.573)      |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>125.756</b>           | <b>99.727</b>      | <b>42.467</b> | <b>267.950</b> |

|                                | Döşeme ve<br>demirbaşlar | Özel<br>maliyetler | Taşıtlar      | Toplam         |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>31 Aralık 2013</b>          |                          |                    |               |                |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | 50.941                   | 14.674             | -             | 65.615         |
| İlaveler                       | 107.297                  | 5.210              | 52.000        | 164.507        |
| Çıkışlar (-)                   | -                        | -                  | -             | -              |
| Amortisman gideri (-)          | (24.270)                 | (3.734)            | (1.733)       | (29.737)       |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>133.968</b>           | <b>16.150</b>      | <b>50.267</b> | <b>200.385</b> |
| Maliyet                        | 197.625                  | 21.110             | 52.000        | 270.735        |
| Birikmiş amortisman (-)        | (63.657)                 | (4.960)            | (1.733)       | (70.350)       |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>133.968</b>           | <b>16.150</b>      | <b>50.267</b> | <b>200.385</b> |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                           | 1 Ocak 2014   | İlaveler       | Çıkışlar | 30 Eylül 2014 |
|---------------------------|---------------|----------------|----------|---------------|
| Maliyet                   | 21.240        | -              | -        | 21.240        |
| Birikmiş itfa payları (-) | (8.134)       | (1.061)        | -        | (9.195)       |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>13.106</b> | <b>(1.061)</b> | <b>-</b> | <b>12.045</b> |

|                           | 1 Ocak 2013   | İlaveler       | Çıkışlar | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------|---------------|----------------|----------|----------------|
| Maliyet                   | 21.240        | -              | -        | 21.240         |
| Birikmiş itfa payları (-) | (6.719)       | (1.061)        | -        | (7.780)        |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>14.521</b> | <b>(1.061)</b> | <b>-</b> | <b>13.460</b>  |

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

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

Şirket, Seri: V No: 34 "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği" ve doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu lehine 65.000 TL tutarında kesin ve süresiz teminat mektubu vermiş bulunmaktadır.

Ayrıca; SPK'nın 24.02.1999 tarih ve 20/215 sayılı ilke kararı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu lehine 250.000 TL tutarında 31.01.2015 tarihli süreli teminat mektubunu Takasbank'a tevdi etmiş bulunmaktadır.

#### 10 - KISA VADELİ ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

|   | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b> |                |                |
| Ödenecek gelir vergisi stopajı, damga vergisi           | 47.583         | 91.855         |
| Personele borçlar                                       | 38.492         | 5.220          |
| Personele ilişkin ödenecek Sosyal Sigorta primleri      | 31.971         | 23.768         |
|   | <b>118.046</b> | <b>120.843</b> |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|   | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|---------------|----------------|
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b> |               |                |
| Kullanılmamış izin karşılığı  | 13.091        | 8.361          |
|   | <b>13.091</b> | <b>8.361</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 tutarındır.

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Dönem başı                    | 8.361         | 5.310          |
| Dönem içindeki (azalış)/artış | 4.730         | 3.051          |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>13.091</b> | <b>8.361</b>   |

#### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

|                           | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 73.389        | 49.427         |
|                           | <b>73.389</b> | <b>49.427</b>  |

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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.129,25 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

|  | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|---------------|----------------|
| İskonto oranı (%)  | 1,40%         | 1,40%          |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 98,72         | 98,72          |

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 yılda bir (31 Aralık 2013: her altı ayda bir) ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.4254,44 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Dönem başı 1 Ocak        | 49.427        | 27.670         |
| Hizmet maliyeti          | 22.933        | 26.729         |
| Faiz maliyeti            | 1.029         | 4.201          |
| İptal edilen karşılık    | -             | (13.989)       |
| Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp | -             | 4.816          |
| <b>Dönem sonu</b>        | <b>73.389</b> | <b>49.427</b>  |

#### 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

|  | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Satıcılara verilen avanslar                | 152.950        | -              |
| Faaliyet harcı giderleri                   | 10.968         | -              |
| Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri  | 8.237          | 16.441         |
| Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri | 1.706          | 1.077          |
| Diğer gelecek aylara ait giderler          | 561            | 3.946          |
|  | <b>174.422</b> | <b>21.464</b>  |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar                   | 30 Eylül 2014 |                  | 31 Aralık 2013 |                  |
|-------------------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|                               | Pay (%)       | TL               | Pay (%)        | TL               |
| Hasan Turgay Ozaner           | 35,0          | 472.500          | 35,0           | 472.500          |
| Tufan Deriner                 | 25,1          | 338.850          | 25,2           | 340.200          |
| Alpaslan Ensari               | 25,0          | 337.500          | 25,0           | 337.500          |
| Necati Alpagut Dağdelen       | 9,8           | 132.300          | 9,8            | 132.300          |
| Atıf Cezairli                 | 5,0           | 67.500           | 5,0            | 67.500           |
| Mehmet Fevzi Çelebi           | 0,1           | 1.350            | -              | -                |
| <b>Tescil edilen sermaye</b>  |               | <b>1.350.000</b> |                | <b>1.350.000</b> |
| Sermaye taahhütleri (-)       |               | -                |                | (169.125)        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b> |               | <b>1.350.000</b> |                | <b>1.180.875</b> |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermayesi 1.350.000 TL’dir; hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket’in 505.886 TL tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 308.964 TL, geçmiş yıllar zararları). Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### 13 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

## **İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin 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.

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kar yedeği 56.860 TL'dir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

#### **Sermaye avansı**

Şirket'in planlamakta olduğu sermaye artışına ilişkin olmak üzere, Şirket ortaklarından Mehmet Fevzi Çelebi 3.450 TL tutarında sermaye avansı ödemesinde bulunmuştur.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - HASILAT

| Hizmet gelirleri          | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Portföy yönetim gelirleri | 1.261.826                 | 618.996                    | 1.400.872                 | 602.630                     |
| Başarı primi gelirleri    | 641.500                   | 162.511                    | 286.490                   | 196.989                     |
| <b>Toplam hasılat</b>     | <b>1.903.326</b>          | <b>781.507</b>             | <b>1.687.362</b>          | <b>799.619</b>              |

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                         | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Nisan -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 2.304.896                 | 861.100                    | 1.580.611                 | 603.119                     |
| Pazarlama giderleri     | 173.348                   | 31.587                     | 106.200                   | 105.949                     |
|                         | <b>2.478.244</b>          | <b>892.687</b>             | <b>1.686.811</b>          | <b>709.068</b>              |

|  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|

#### Genel yönetim ve pazarlama giderleri

|                                   |                  |                |                  |                |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Personel giderleri                | 1.331.930        | 485.878        | 701.840          | 270.187        |
| Seminer, resepsiyon giderleri     | 173.348          | 31.587         | 106.200          | 105.949        |
| Ulaşım ve konaklama giderleri     | 241.899          | 79.118         | 149.785          | 51.163         |
| Kira giderleri                    | 190.870          | 85.973         | 57.889           | 28.572         |
| Vergi resim ve harç giderleri     | 95.925           | 32.330         | 129.596          | 48.369         |
| Bilgi işlem giderleri             | 85.754           | 39.893         | 96.271           | 23.767         |
| Fon kuruluş giderleri             | 42.997           | 101            | -                | -              |
| Temsil ve ağırlama giderleri      | 42.699           | 7.896          | 240.753          | 91.104         |
| Danışmanlık giderleri             | 54.384           | 20.489         | 67.687           | 24.401         |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 42.284           | 16.083         | 19.725           | 7.800          |
| Kıdem tazminat karşılık giderleri | 23.962           | 7.496          | 29.352           | 19.685         |
| İletişim giderleri                | 21.154           | 7.013          | 16.202           | 5.900          |
| Kırtasiye giderleri               | 11.658           | 3.629          | 12.479           | 4.757          |
| Diğer giderler                    | 119.380          | 75.201         | 59.032           | 27.414         |
|                                   | <b>2.478.244</b> | <b>892.687</b> | <b>1.686.811</b> | <b>709.068</b> |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - FİNANSAL GELİRLER

| Finansal gelirler                                      | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Yatırım fonu gelirleri                                 | 88.684                    | 32.672                      | 57.368                    | 29.765                      |
| Devlet-Özel sektör tahvil gelirleri                    | 24.202                    | 2.463                       | 4.239                     | -                           |
| Banka mevduat ve borsa para<br>piyasası faiz gelirleri | 166                       | -                           | 150                       | -                           |
| Diğer gelirler   | -                         | -                           | 135                       | 135                         |
| <b>Finansal gelirler toplamı</b>                       | <b>113.052</b>            | <b>35.135</b>               | <b>61.892</b>             | <b>29.900</b>               |

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

| Finsansman giderleri               | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Nisan -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Hisse senedi işlemleri             | 358.882                   | -                          | -                         | -                           |
| Devlet tahvili reeskont gideri     | -                         | -                          | 2.462                     | -                           |
| Kur farkı giderleri                | -                         | -                          | 71                        | -                           |
| <b>Finansman giderleri toplamı</b> | <b>358.882</b>            | <b>-</b>                   | <b>2.533</b>              | <b>-</b>                    |

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Ertilenmiş vergiler

|   | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Ertilenen vergi varlıkları                                | 172.314        | 14.247         |
| Ertilenen vergi yükümlülükleri (-)                        | (16.341)       | (14.894)       |
| <b>Ertilenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b> | <b>155.973</b> | <b>(647)</b>   |

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ 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 (31 Aralık 2013 yılı için %20)'dir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2014           |   | 31 Aralık 2013          |   |
|--|-------------------------|---|-------------------------|---|
|  | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri |
| Vergiden indirilebilir zararlar  | 756.507                 | 151.301                                     | -                       | -   |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 73.389                  | 14.678                                      | 49.427                  | 9.885                                       |
| Gider tahakkukları   | 18.585                  | 3.717                                       | 13.452                  | 2.690                                       |
| Kullanılmamış izin karşılıkları  | 13.091                  | 2.618                                       | 8.361                   | 1.672                                       |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                                     | <b>861.572</b>          | <b>172.314</b>                              | <b>71.240</b>           | <b>14.247</b>                               |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | (81.703)                | (16.341)                                    | (43.547)                | (8.709)                                     |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkı etkisi                          | -                       | -   | (30.923)                | (6.185)                                     |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)</b>                                | <b>(81.703)</b>         | <b>(16.341)</b>                             | <b>(74.470)</b>         | <b>(14.894)</b>                             |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları, net</b>                                |                         | <b>155.973</b>                              |                         | <b>(647)</b>                                |
|  |                         |   | <b>Mali zararlar</b>    | <b>İndirim tarihi</b>                       |
| 2014   |                         |   | 756.507                 | 31 Aralık 2019                              |
|  |                         |   | <b>756.507</b>          |   |

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmaktadır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Cari dönem vergi matrahı ile Şirket’in cari yıl vergi öncesi zararının mutabakatı:

|  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Yasal vergi öncesi kar</b>            | <b>(820.748)</b>          | <b>59.910</b>             |
| Oluşan teorik vergi gideri               | 164.150                   | (11.982)                  |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler         | (11.454)                  | (16.147)                  |
| Vergiden muaf gelirler                   | 3.924                     | -                         |
| Geçmiş yıllar mali zararlarından indirim | -                         | 12.197                    |
| <b>Cari dönem vergi geliri/(gideri)</b>  | <b>156.620</b>            | <b>(15.932)</b>           |
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri       | -                         | -                         |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)         | 156.620                   | (15.932)                  |
| <b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>      | <b>156.620</b>            | <b>(15.932)</b>           |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar/(zarar) miktarı, net dönem karının/(zararının) Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Dönem karı/(zararı)   | (664.128)                 | (66.980)                    | 43.978                    | 94.489                      |
| İhraç edilmiş hisselerin<br>ağırlıklı ortalama sayısı           | 1.247.877                 | 1.350.000                   | 1.167.278                 | 1.176.680                   |
| <b>Nominal değeri 1 TL olan<br/>hisse başına kazanç/(kayıp)</b> | <b>(0,53)</b>             | <b>(0,05)</b>               | <b>0,04</b>               | <b>0,08</b>                 |

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Diğer alacaklar</b>         |               |                |
| İş avansları (Dipnot 6)        | 4.000         | -              |
|                                | <b>4.000</b>  | <b>-</b>       |
| <b>Ortaklara diğer borçlar</b> |               |                |
| Gerçek kişilere olan borçlar   | -             | 6.000          |
| Diğer                          | -             | 2              |
|                                | <b>-</b>      | <b>6.002</b>   |

b) Ortaklardan tahsil edilen yönetim ücreti ve diğer gelirler 3.401 TL (30 Eylül 2013: 538 TL).

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler 173.723 TL (30 Eylül 2013: 173.338 TL)'dir.

#### 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.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 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)

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

| 30 Eylül 2014  | Diğer alacaklar   |                | Ticari alacaklar  |                | Nakit ve<br>nakit benzerleri | Finansal<br>yatırımlar |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------------|
|  | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf | ilişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf |                              |                        |
| <b>Raporlama tarihi</b>  |                   |                |                   |                |                              |                        |
| <b>İtibariyle maruz kalan<br/>azami riski (A+B+C+D+E)</b>  | <b>4.000</b>      | <b>2.574</b>   | -                 | <b>191.579</b> | <b>753.806</b>               | -                      |
| -Azami riskin teminat. vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                    | -                 | -              | -                 | -              | -                            | -                      |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | 4.000             | 2.574          | -                 | 191.579        | 753.806                      | -                      |
| B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne<br>uğramamış varlıkların net defter değeri               | -                 | -              | -                 | -              | -                            | -                      |
| C.Değer düşüklüğüne uğrayan<br>varlıkların net defter değeri                                     | -                 | -              | -                 | -              | -                            | -                      |
| D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski<br>içeren unsurlar                                     | -                 | -              | -                 | -              | -                            | -                      |

| 31 Aralık 2013   | Diğer alacaklar   |                | Ticari alacaklar  |                  | Nakit ve<br>nakit benzerleri | Finansal<br>yatırımlar |
|--|-------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------------|------------------------|
|  | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf | ilişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf   |                              |                        |
| <b>Raporlama tarihi</b>  |                   |                |                   |                  |                              |                        |
| <b>İtibariyle maruz kalan<br/>azami riski (A+B+C+D+E)</b>  | -                 | <b>4.719</b>   | -                 | <b>1.034.162</b> | <b>1.191.591</b>             | -                      |
| -Azami riskin teminat. vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                    | -                 | -              | -                 | -                | -                            | -                      |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | -                 | 4.719          | -                 | 1.034.162        | 1.191.591                    | -                      |
| B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne<br>uğramamış varlıkların net defter değeri               | -                 | -              | -                 | -                | -                            | -                      |
| C.Değer düşüklüğüne uğrayan<br>varlıkların net defter değeri                                     | -                 | -              | -                 | -                | -                            | -                      |
| D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski<br>içeren unsurlar                                     | -                 | -              | -                 | -                | -                            | -                      |

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı 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 EYLÜL 2014 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 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2014  |                |               |                    |                 |                | 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                                    | 113.096        | 44.126         | -             | -                  | -               | 68.970         | 113.096                                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 118.046        | 79.554         | -             | -                  | -               | 38.492         | 118.046                                  |
| Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar            | 86.480         | -              | -             | -                  | 86.480          | -              | 86.480                                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                      | <b>317.622</b> | <b>123.680</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>86.480</b>   | <b>107.462</b> | <b>317.622</b>                           |

|  | 31 Aralık 2013 |                |                |                    |                 |               | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------|--|
|  | Defter değeri  | 1 aya kadar    | 1 -3 ay arası  | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz       |  |
| Ticari borçlar                                   | 244.608        | 244.608        | -              | -                  | -               | -             | 244.608                                  |
| Diğer borçlar                                    | 133.011        | 133.011        | -              | -                  | -               | -             | 133.011                                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 120.843        | 120.843        | -              | -                  | -               | -             | 120.843                                  |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                     | 168.762        | -              | 168.762        | -                  | -               | -             | 168.762                                  |
| Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar            | 57.788         | -              | -              | -                  | -               | 57.788        | 57.788                                   |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                     | 647            | -              | -              | -                  | 647             | -             | 647                                      |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                      | <b>725.659</b> | <b>498.462</b> | <b>168.762</b> | <b>-</b>           | <b>647</b>      | <b>57.788</b> | <b>725.659</b>                           |

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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Şirket'in döviz cinsinden varlık ya da yükümlüğü bulunmamaktadır. Dolayısıyla olası vergi öncesi dönem karına olası kur değişim etkisi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

###### 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.

Şirket'in faize duyarlı finansal varlık ve borçları bulunmamaktadır.

##### iv. Sermaye yönetimi

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

#### 23 - 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:

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 232 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### i. Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### ii. Finansal pasifler:

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

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

|                           | 30 Eylül 2014        |                | 31 Aralık 2013       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 753.806              | 753.806        | 1.191.591            | 1.191.591      |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| 30 Eylül 2014   | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-----------------|------------------|----------|----------|
| Yatırım fonları | 749.630          | -        | -        |
|                 | <b>749.630</b>   | -        | -        |
| 31 Aralık 2013  | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Yatırım fonları | 1.099.964        | -        | -        |
|                 | <b>1.099.964</b> | -        | -        |

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü ve sermaye artırımı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini 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. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 444.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

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.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket mevcut 1.350.000 TL tutarındaki sermayesini 4.800.000 TL'ye artırmak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş bulunmaktadır ve tadil tasarısında artışa konu edilen 3.450.000 TL'nin tamamı ortaklarca nakit olarak taahhüt edilmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği tabanı fazlası/açığı rakamı eksi 178.115 TL olup; Şirket, sermaye artırımı prosedürlerinin yerine getirileceği tarihe kadar SPK'nın 24.02.1999 tarih ve 20/215 sayılı ilke kararı çerçevesinde 250.000 TL tutarında teminat mektubunu Takasbank'a tevdi etmiş bulunmaktadır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 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)

##### Ana Sözleşme Değişikliği

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 şirketleri, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorundadır.

Şirket, III-55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve sermaye artırımına yönelik olarak ana sözleşme değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapmış bulunmaktadır.