

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

### *Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

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



#### Görüş

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

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2017

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....</b>		<b>1</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>		<b>2</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>		<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>		<b>4</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>		<b>5-35</b>
DİPNOT 1	ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5-6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-17
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	17
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	17
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18
DİPNOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	18
DİPNOT 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20
DİPNOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20-21
DİPNOT 10	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	22
DİPNOT 11	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	22
DİPNOT 12	DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....	22-23
DİPNOT 13	PEŞİN ÖDENEN GİDERLER .....	24
DİPNOT 14	ÖZKAYNAKLAR.....	24-25
DİPNOT 15	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	25
DİPNOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	26
DİPNOT 17	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....	26
DİPNOT 18	FİNANSAL GELİRLER .....	26
DİPNOT 19	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	27-29
DİPNOT 20	PAY BAŞINA KAZANÇ.....	29
DİPNOT 21	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-30
DİPNOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	31-33
DİPNOT 23	FİNANSAL ARAÇLAR.....	33-34
DİPNOT 24	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	35
DİPNOT 25	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	35

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>6.976.211</b>	<b>3.953.529</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.763.788	7.469
Finansal yatırımlar		3.855.843	3.440.397
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	5	3.855.843	3.440.397
Ticari alacaklar		846.190	348.645
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	199.074	161.689
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	647.116	186.956
Diğer alacaklar		422.800	107.877
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	420.226	98.707
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.574	9.170
Peşin ödenmiş giderler		58.049	44.488
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	58.049	44.488
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	29.541	4.653
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.078.902</b>	<b>546.625</b>
Diğer alacaklar		2.148	1.863
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.148	1.863
Maddi duran varlıklar	8	409.279	381.672
Maddi olmayan duran varlıklar	9	51.410	55.591
Peşin ödenmiş giderler		74.951	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	74.951	-
Ertelenmiş vergi varlığı	19	541.114	107.499
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>8.055.113</b>	<b>4.500.154</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>894.322</b>	<b>226.267</b>
Ticari borçlar		301.582	85.046
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	301.582	85.046
Diğer borçlar		159.142	25.524
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	-	3.290
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	159.142	22.234
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	71.267	84.017
Kısa vadeli karşılıklar		339.096	31.680
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	339.096	31.680
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		23.235	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	23.235	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>219.844</b>	<b>150.123</b>
Uzun vadeli karşılıklar		164.445	150.123
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	164.445	150.123
Diğer borçlar		55.399	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	55.399	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>6.940.947</b>	<b>4.123.764</b>
Ödenmiş sermaye	14	6.300.000	4.800.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	79.075	56.860
Geçmiş yıllar zararları	14	(169.545)	(46.374)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(2.603)	(9.115)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	14	(2.603)	(9.115)
Net dönem karı / (zararı)		734.020	(677.607)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>8.055.113</b>	<b>4.500.154</b>

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK 2016 - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	3.858.821	3.051.202
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>3.858.821</b>	<b>3.051.202</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(4.491.483)	(4.312.295)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(6.648)	(3.317)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(639.310)</b>	<b>(1.264.410)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	471.345	-
Finansal gelirler	18	992.811	569.528
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)</b>		<b>824.846</b>	<b>(694.882)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri</b>		<b>(90.826)</b>	<b>17.275</b>
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	19	(90.826)	17.275
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı / (zararı)</b>		<b>734.020</b>	<b>(677.607)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>31.730</b>	<b>(2.223)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	12	39.662	(2.779)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(7.932)	556
<b>Toplam kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>765.750</b>	<b>(679.830)</b>

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

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

### 1 OCAK 2016 - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı / zararı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>14</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>(6.892)</b>	<b>505.886</b>	<b>(552.260)</b>	<b>4.803.594</b>
Transferler		-	-	-	(552.260)	552.260	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(2.223)	-	(677.607)	(679.830)
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>14</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>(9.115)</b>	<b>(46.374)</b>	<b>(677.607)</b>	<b>4.123.764</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>14</b>	<b>4.800.000</b>	<b>56.860</b>	<b>(9.115)</b>	<b>(46.374)</b>	<b>(677.607)</b>	<b>4.123.764</b>
Transferler		-	-	-	(677.607)	677.607	-
Sermaye artırım		1.500.000	-	-	-	-	1.500.000
Bağlı ortaklık edinimi		-	22.215	(25.218)	554.436	-	551.433
Toplam kapsamlı gelir		-	-	31.730	-	734.020	765.750
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>14</b>	<b>6.300.000</b>	<b>79.075</b>	<b>(2.603)</b>	<b>(169.545)</b>	<b>734.020</b>	<b>6.940.947</b>

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>389.306</b>	<b>(879.043)</b>
Dönem net karı / (zararı)		734.020	(677.607)
<b>Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>		<b>(319.428)</b>	<b>191.005</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	135.949	130.900
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		85.588	77.226
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		85.588	77.226
Gerçeğe uygun değer (kazançları) / kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(143.451)	44.540
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları) / kayıpları ile ilgili düzeltmeler	19	(143.451)	44.540
Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltmeler		95.479	(15.560)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(492.993)	(46.101)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(492.993)	(46.101)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>15.487</b>	<b>(386.255)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		488.056	(325.731)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		(403.812)	105.199
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(19.138)	(161.689)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış		(384.674)	266.888
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(305.346)	(96.171)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(311.942)	(89.575)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış)		6.596	(6.596)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(64.245)	(8.877)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(64.245)	(8.877)
Ticari borçlardaki artış ilgili düzeltmeler		197.134	268
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		197.134	268
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		(12.750)	(8.984)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		116.450	(51.959)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(3.290)	(32.300)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		119.740	(19.659)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>			
Vergi ödemeleri	19	(12.889)	(4.653)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(27.884)	(1.533)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.915.151)</b>	<b>(48.998)</b>
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	9	(1.805.291)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(109.860)	(48.998)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(104.532)	(23.601)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(5.328)	(25.397)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>3.104.797</b>	<b>298.652</b>
Alınan faizler	18	492.881	298.652
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		1.500.000	-
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		1.500.000	-
Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşme etkisinden kaynaklanan nakit girişleri		1.111.916	-
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C)</b>		<b>1.578.952</b>	<b>(629.389)</b>
<b>D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>5.718</b>	<b>635.107</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>1.584.670</b>	<b>5.718</b>

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



# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

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

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

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

Şirket, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı Ashmore Portföy ile birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. (“Ashmore Portföy”), 8 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. Ashmore Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermek için Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK” veya “Kurul”) faaliyet izni başvurusu yapmış ve 21 Temmuz 2008 tarihinde izin belgesini almıştır. Ashmore Portföy’ün faaliyet yetki belgesi SPK’nın III-55.1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği”ne uyum sağlanması sürecinde 12 Şubat 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 12 Şubat 2015 tarihli PYŞ/PY.8-YD.5/1225 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Ashmore Portföy’ün, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Ashmore Portföy, Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Cömert Sk. Yapı Kredi Plaza C Blok Kat:11 Levent - İstanbul, Türkiye

Ashmore Investments (Turkey) N.V. (“Ashmore N.V.”) ile Şirket arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.’ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy hisselerinin Şirket’e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 2 Aralık 2016 tarihinde Ashmore Portföy, SPK’ya 2016/475 No’lu yazı ile Ashmore N.V.’ye ait payların Şirket’e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK’nın 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-335.06-E.13822 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35’dir (31 Aralık 2015: 30).

#### **Konsolide finansal tabloların onaylanması**

31 Aralık 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar 31 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

Grup’un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayımlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar:**

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41, "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

#### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

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

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16, “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7, “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12, “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 hissesini 21 Aralık 2016 tarihi itibarıyla satın alınması sebebiyle 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotları konsolide olarak düzenlenmiş olup 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi konsolide olmayan finansal tablo ve dipnotlardan oluşmaktadır.

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

##### *2015 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar*

Grup'un 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “diğer borçlar” içerisinde sınıflanan 85.046 TL tutarındaki satıcılara borçları karşılaştırmalı sunulan konsolide finansal tablolarda “ticari borçlar” içerisinde sınıflanmıştır.

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

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

##### 2.1.5. Netleştirme

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

##### 2.1.6. Raporlama para birimi

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### 2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup’un 2016 dönemi içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### 2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### (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

Grup, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı menkul kıymetler” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup 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.



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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

##### (c) Ticari ve diğer alacaklar

Grup 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.

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

##### (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	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

###### i. Diğer maddi olmayan duran varlıklar

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

###### ii. Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık / iştirakin Grup'un net tanımlanabilir varlıklarının makul değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir.

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle konsolide finansal durum tablosunda taşınır. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini her yılın 31 Aralık tarihinde gerçekleştirmektedir. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir (Dipnot 9).

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

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

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

###### (i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

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

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

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

###### (i) Borçlanma maliyetleri

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

###### (j) Kur değişiminin etkileri

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

###### (k) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 20).

###### (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 19).

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.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide 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 19).

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 konsolide finansal tablolarda, Grup’un ortakları ve Grup ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 21).

##### **(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. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

##### **(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. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Not 12 - Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar  
Not 19 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	314	-
Banka	1.761.611	5.718
- Vadesiz mevduatlar	206.360	5.718
- Vadeli mevduatlar	1.555.251	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	1.863	1.751
<b>Konsolide finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>1.763.788</b>	<b>7.469</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un SPK lehine bloke ettiği 1.863 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1.751 TL) (Dipnot 10).

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	1.763.788	7.469
Faiz tahakkukları	(177.255)	-
Blokaçlı ters repo alacakları	(1.863)	(1.751)
<b>Konsolide nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>1.584.670</b>	<b>5.718</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar</b>		
- Özel sektör tahvilleri	1.816.259	1.473.192
- Yatırım fonları	2.039.584	1.795.365
- Hisse senetleri	-	171.840
	<b>3.855.843</b>	<b>3.440.397</b>

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Yatırım fonu	103.715.294	2.039.584	-	124.535.796	1.795.365	-
Özel sektör tahvilleri	1.810.000	1.816.259	13,29	1.440.000	1.473.192	13,46
Hisse senetleri	-	-	-	80.000	171.840	-
		<b>3.855.843</b>			<b>3.440.397</b>	

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	647.116	186.956
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 21)	197.069	157.227
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 21)	2.005	4.462
	<b>846.190</b>	<b>348.645</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	294.079	85.046
Yönetim ücreti borçları	7.503	-
	<b>301.582</b>	<b>85.046</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 21)	420.226	50.319
Peşin ödenen vergi (stopaj) alacağı	2.574	2.574
Verilen iş avansları (Dipnot 21)	-	48.388
Diğer alacaklar	-	6.596
	<b>422.800</b>	<b>107.877</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.148	1.863
	<b>2.148</b>	<b>1.863</b>

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergiler	157.509	20.601
Ortaklara borçlar (Dipnot 21)	-	3.290
Diğer borçlar	1.633	1.633
	<b>159.142</b>	<b>25.524</b>
<b>Uzun vadeli diğer borçlar</b>		
Ertelenen diğer gelirler	55.399	-
	<b>55.399</b>	<b>-</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Gider tahakkukları	23.235	-
	<b>23.235</b>	<b>-</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taşıtlar	Birleşme etkisi	Toplam
<b>31 Aralık 2016</b>					
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	121.711	230.495	29.466	40.118	421.790
İlaveler	104.532	-	-	28.710	133.242
Amortisman gideri (-)	(51.762)	(58.676)	(10.290)	(25.025)	(145.753)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2016</b>	<b>174.481</b>	<b>171.819</b>	<b>19.176</b>	<b>43.803</b>	<b>409.279</b>
Maliyet	373.352	313.252	52.000	195.138	933.742
Birikmiş amortisman (-)	(198.871)	(141.433)	(32.824)	(151.335)	(524.463)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2016</b>	<b>174.481</b>	<b>171.819</b>	<b>19.176</b>	<b>43.803</b>	<b>409.279</b>
	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taşıtlar	Birleşme etkisi	Toplam
<b>31 Aralık 2015</b>					
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	143.820	293.145	39.867	-	476.832
İlaveler	23.601	-	-	-	23.601
Amortisman gideri (-)	(45.710)	(62.650)	(10.401)	-	(118.761)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2015</b>	<b>121.711</b>	<b>230.495</b>	<b>29.466</b>	<b>-</b>	<b>381.672</b>
Maliyet	268.820	313.252	52.000	-	634.072
Birikmiş amortisman (-)	(147.109)	(82.757)	(22.534)	-	(252.400)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2015</b>	<b>121.711</b>	<b>230.495</b>	<b>29.466</b>	<b>-</b>	<b>381.672</b>

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

##### A. Diğer maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2016	İlaveler	Birleşme Etkisi	31 Aralık 2016
Maliyet	78.203	5.328	80.963	164.494
Birikmiş itfa payları (-)	(22.612)	(15.221)	(75.251)	(113.084)
<b>Net defter değeri</b>	<b>55.591</b>	<b>(9.893)</b>	<b>5.712</b>	<b>51.410</b>
	1 Ocak 2015	İlaveler	Birleşme Etkisi	31 Aralık 2015
Maliyet	52.806	25.397	-	78.203
Birikmiş itfa payları (-)	(10.473)	(12.139)	-	(22.612)
<b>Net defter değeri</b>	<b>42.333</b>	<b>13.258</b>	<b>-</b>	<b>55.591</b>

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



# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

#### B. Şerefiye

Grup, 21 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Ashmore Portföy'ün 9.600.000 TL nominal değerdeki paylarının tamamını satın alarak tek ortak konumuna gelmiştir.

Grup ile iktisap edilen net varlıklar ve şerefiyenin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>2016</b>
İktisap tutarı	1.805.291
Şarta bağlı yükümlülükler (*)	551.433
<b>Net iktisap tutarı</b>	<b>2.356.724</b>

(\*) Şirket ile Ashmore N.V. arasında yapılan anlaşmaya göre kolaylaştırılmış usulde birleşme sürecinin tamamlanmasını takiben 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 551.433 TL tutarındaki şarta bağlı yükümlülüğün 30 Nisan 2016 itibarıyla netleşmesi planlanmaktadır.

İktisap tutarı yukarı belirtilen ödemeler dışında başka maliyet içermemektedir. İktisaptan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin alım tarihlerindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Hazır değerler	1.760.516
Finansal yatırımlar	760.051
Ticari alacaklar	93.733
Diğer alacaklar	9.862
Maddi duran varlıklar	43.803
Maddi olmayan duran varlıklar	5.712
Diğer dönen varlıklar	40.919
Ertelenmiş vergi varlıkları	532.373
Ticari borçlar	(19.402)
Diğer borçlar	(82.302)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(13.500)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(303.696)

**İktisap edilen net varlıklar** **2.828.069**

**Ana ortaklık payı** **2.828.069**

Şerefiye (\*) (471.345)

**Net iktisap tutarı** **2.356.724**

Hazır değerler (1.760.516)

**Net nakit akışı** **596.208**

(\*) Şerefiye, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabının altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 17).

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, nominal değeri 65.000 TL tutarındaki teminat mektubu ve 1.863 TL nakit (31 Aralık 2015: Teminat mektubu 65.000 TL - nakit 1.751 TL) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 4).

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	43.101	44.443
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	28.166	36.243
Personele borçlar	-	3.331
	<b>71.267</b>	<b>84.017</b>

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	170.959	-
İhbar tazminatı karşılığı	100.024	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	68.113	31.680
	<b>339.096</b>	<b>31.680</b>

#### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Grup, 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 tutarındadır.

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	Birleşme etkisi	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	31.680	42.937	74.617	13.091
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(10.224)	(10.224)	(1.533)
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.720	-	3.720	20.122
<b>Dönem sonu</b>	<b>35.400</b>	<b>32.713</b>	<b>68.113</b>	<b>31.680</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	164.445	150.123
	<b>164.445</b>	<b>150.123</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%3,29	%2,30
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%92,38	%96,09

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Nisan 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL (1 Ocak 2016: 4.093 TL)'dir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	Birleşme etkisi	2016	2015
Dönem başı	150.123	73.712	223.835	90.240
Hizmet maliyeti	62.463	172.411	234.874	40.034
Faiz maliyeti	19.405	8.156	27.561	17.070
Ödenen kıdem tazminatları	(27.884)	(77.737)	(105.621)	-
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(39.662)	(5.583)	(45.245)	2.779
	<b>164.445</b>	<b>170.959</b>	<b>335.404</b>	<b>150.123</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13 - PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</i>		
Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri	52.481	40.591
İndirilecek KDV	3.014	-
Gelecek aylara ait giderler	1.340	2.001
Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri	677	1.896
Diğer	537	-
	<b>58.049</b>	<b>44.488</b>
<i>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</i>		
Gelecek yıllara ait giderler	74.951	-
	<b>74.951</b>	<b>-</b>

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

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

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

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

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

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un 169.545 TL tutarında (31 Aralık 2015: 46.374 TL) geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 2.603 TL (31 Aralık 2015: 9.115 TL)'dir. Bahsi geçen tutar, Grup'un özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye 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.

Dönem sonu itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 79.075 TL'dir (31 Aralık 2015: 56.860 TL).

#### 15 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Fon yönetim gelirleri	2.416.256	1.073.379
Portföy yönetim gelirleri	865.041	1.373.485
Fon yönetim performans primi	796.028	263.728
Portföy yönetim performans primi	322.664	347.302
Komisyon iadeleri (-)	(211.929)	(6.692)
Diğer hizmet giderleri (-)	(329.239)	-
<b>Toplam hasılat</b>	<b>3.858.821</b>	<b>3.051.202</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri	4.491.483	4.312.295
Pazarlama giderleri	6.648	3.317
	<b>4.498.131</b>	<b>4.315.612</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Genel yönetim ve pazarlama giderleri</b>		
Personel giderleri	2.108.772	2.311.417
Ulaşım ve konaklama giderleri	413.689	583.897
Danışmanlık giderleri	396.421	127.982
Vergi, resim ve harç giderleri	259.938	162.525
Bilgi, işlem giderleri	249.592	229.397
Fon operasyon hizmet bedeli	237.778	-
Kira giderleri	216.211	202.140
Temsil ve ağırlama giderleri	160.682	211.064
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8, 9)	135.949	130.900
Kıdem tazminat karşılık giderleri (Dipnot 12)	81.868	57.104
İletişim giderleri	44.749	49.908
Kırtasiye giderleri	20.675	39.866
Seminer, resepsiyon giderleri	-	3.317
Diğer giderler	171.807	206.095
	<b>4.498.131</b>	<b>4.315.612</b>

#### 17 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri 471.345 TL olup şirket birleşmesi sırasında oluşan gelirlere meydana gelmektedir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

#### 18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Özel ve kamu sektörü tahvillerinden alınan faizler	492.881	291.018
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	386.517	140.626
Yatırım fonu gelirleri	110.820	130.108
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	-	7.634
Diğer gelirler	2.593	142
<b>Finansal gelirler toplamı</b>	<b>992.811</b>	<b>569.528</b>

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	(29.541)	(4.653)
<b>Vergi varlığı, net</b>	<b>(29.541)</b>	<b>(4.653)</b>

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri / geliri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem vergi gideri (-)	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(90.826)	17.275
<b>Toplam vergi (gideri) / geliri, net (-)</b>	<b>(90.826)</b>	<b>17.275</b>

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Cari dönem vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar / (zarar)	824.846	(694.882)
Yasal oran %20 kullanılarak hesaplanan vergi	(164.969)	138.976
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(26.944)	(9.301)
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen cari dönem mali zararları	-	(112.400)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan düzeltmeler	94.269	-
Diğer düzeltmeler	6.818	-
<b>Cari dönem vergi (gideri) / geliri</b>	<b>(90.826)</b>	<b>17.275</b>

#### Ertelenmiş vergi:

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

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

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015	
	Toplam geçici Farklar	Birleşme Etkisi	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>					
Vergiden indirilebilir zararlar	191.318	2.356.724	509.608	524.547	104.909
Kıdem tazminatı karşılığı	164.445	170.959	67.081	150.123	30.025
İhbar karşılığı	-	100.024	20.005	-	-
İzin karşılığı	35.400	32.713	13.623	31.680	6.336
Gider tahakkukları	9.735	13.510	4.649	-	-
Menkul kıymet değerlendirme farkları	-	-	-	44.540	8.908
			<b>614.966</b>		<b>150.178</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>					
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	213.746	12.063	45.162	213.397	42.679
Menkul kıymet değerlendirme farkları	143.451	-	28.690	-	-
	<b>357.197</b>	<b>12.063</b>	<b>73.852</b>	<b>213.397</b>	<b>42.679</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>541.114</b>		<b>107.499</b>



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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2016	Birleşme etkisi	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	107.499	29.577	137.076	90.224
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	(90.826)	503.912	413.086	16.719
Özkaynak altında sınıflanan ertelenmiş vergi gideri	(7.932)	(1.116)	(9.048)	556
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>541.114</b>	<b>107.499</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup beş yıllık performans planı ve kar projeksiyonları çerçevesinde kullanılması muhtemel olan 2014, 2015, 2016 yıllarına ait 2.855.569 TL tutarındaki birikmiş zararlarından (31 Aralık 2015: 2014 ve 2015 yıllarına ait, 1.086.550 TL) 509.608 TL (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış ve kayıtlarına yansımıştır. Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş mali zarar	Ertelenmiş vergi etkisi	Son indirim tarihi
31 Aralık 2014	262.273	-	31 Aralık 2019
31 Aralık 2015	236.572	38.263	31 Aralık 2020
31 Aralık 2016	2.356.724	471.345	31 Aralık 2021
	<b>2.855.569</b>	<b>509.608</b>	

#### 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal yatırımlar (Dipnot 5)</b>		
IST İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1.422.373	1.210.111
FYP İstanbul Portföy Serbest Yatırım Fonu	617.211	585.254
	<b>2.039.584</b>	<b>1.795.365</b>

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Ticari alacaklar (Dipnot 6)</b>		
İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	52.400	37.691
İstanbul Portföy Aries Serbest Fon	29.789	30.252
İstanbul Portföy ARK I Serbest Fon	18.192	25.075
İstanbul Portföy Serbest Fon	16.967	13.000
Ashmore Portföy Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	15.793	-
İstanbul Portföy ARK II Serbest Fon	15.207	34.112
İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	9.797	13.835
İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu	9.530	3.262
İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Yatırım Fonu	7.756	-
İstanbul Portföy Lotus 1 Serbest Fon	6.460	-
İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon	5.629	-
İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu	4.540	-
İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	2.555	-
Ashmore Portföy Hisse Senedi Fonu	2.408	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1.396	4.462
Vakıf Emeklilik A.Ş. Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	609	-
Ashmore Portföy Borçlanma Araçları Fonu	36	-
Ashmore Portföy Değişken Fon	10	-
	<b>199.074</b>	<b>161.689</b>
<b>Diğer alacaklar (Dipnot 7)</b>		
Personelden alacaklar	9.577	-
İş avansları	-	48.388
Diğer alacaklar	410.649	50.319
- <i>Tufan Deriner</i>	379.287	42.948
- <i>Hasan Turgay Özener</i>	31.362	3.226
- <i>Alpaslan Ensari</i>	-	4.145
	<b>420.226</b>	<b>98.707</b>
<b>Ortaklara borçlar (Dipnot 7)</b>		
Ortaklara borçlar	-	3.290
- <i>Alpaslan Ensari</i>	-	598
- <i>Hasan Turgay Özener</i>	-	2.692
	-	<b>3.290</b>

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler 918.073 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 625.623 TL).

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### i. Kredi riski açıklamaları

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

Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2016	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibariyle maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>420.226</b>	<b>2.574</b>	<b>199.074</b>	<b>647.116</b>	<b>1.763.788</b>	<b>1.816.259</b>
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	420.226	2.574	199.074	647.116	1.763.788	1.816.259
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>						
<b>Raporlama tarihi</b>						
<b>İtibariyle maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>	<b>98.707</b>	<b>9.170</b>	<b>161.689</b>	<b>186.956</b>	<b>7.469</b>	<b>1.473.192</b>
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	98.707	9.170	161.689	186.956	7.469	1.473.192
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### ii. Likidite riski açıklamaları

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

Grup'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

	31 Aralık 2015						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	25.524	-	25.524	-	-	-	25.524
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	84.017	3.331	80.686	-	-	-	84.017
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	181.803	-	31.680	-	150.123	-	181.803
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>291.344</b>	<b>3.331</b>	<b>137.890</b>	<b>-</b>	<b>150.123</b>	<b>-</b>	<b>291.344</b>

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

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda Grup'un döviz cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmadığından herhangi bir kur değişim etkisi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### b. Faiz pozisyonu riski

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi:

**31 Aralık 2016**

##### Sabit faizli finansal varlıklar

- Ters repo %8,28

##### Değişken faizli finansal varlıklar

- Özel sektör tahvilleri %13,29

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 18.163 TL (31 Aralık 2015: 14.732 TL) artacak veya 18.163 TL (31 Aralık 2015: 14.732 TL) azalacaktı.

##### iv. Sermaye yönetimi

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

#### 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.

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

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

##### i. Finansal varlıklar:

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

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	1.763.788	1.763.788	7.469	7.469
Finansal yatırımlar	3.855.843	3.855.843	3.440.397	3.440.397
Ticari alacaklar	846.190	846.190	348.645	348.645
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Ticari borçlar	301.582	301.582	85.046	85.046

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	2.039.584	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.816.259	-	-
	<b>3.855.843</b>	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.795.365	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.473.192	-	-
Hisse senetleri	171.840	-	-
	<b>3.440.397</b>	-	-

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

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, 2 Eylül 2016 tarihli 2016/281 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden "İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Bosphorist Girişim Sermayesi Fonu" adında yeni bir fon kurmaya karar vermiştir. SPK'nın 24 Mart 2017 tarih ve 12233903-305.01.01-E.3767 sayılı kararı ile ilgili fonun kurulmasına izin verilmiştir.

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

##### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

Grup, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulmuş olan 12 adet (31 Aralık 2015: 10 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 2.416.256 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 1.073.379 TL). Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde yönettiği özel portföylerden elde ettiği performans komisyonu 322.664 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 347.302 TL) (Dipnot 15).

.....