

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, 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 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 finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket 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, finansal tablolar, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 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. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016



İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-31
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14-15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	15
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	16-17
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
DİPNOT 12 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	18-19
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	19
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	20
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	21
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	21
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	22
DİPNOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	22
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	22-24
DİPNOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	25
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-28
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR.....	28-3
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	30
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30-31

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
Dönen varlıklar		3.953.529	4.550.935
Nakit ve nakit benzerleri	4	7.469	889.409
Finansal yatırımlar	5	3.440.397	3.159.206
Ticari alacaklar	6	348.645	453.844
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	161.689	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		186.956	453.844
Diğer alacaklar	7	107.877	11.706
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	98.707	9.132
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		9.170	2.574
Peşin ödenmiş giderler	13	44.488	35.611
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	4.653	1.159
Duran varlıklar		546.625	611.252
Diğer alacaklar	7	1.863	1.863
Maddi duran varlıklar	8	381.672	476.832
Maddi olmayan duran varlıklar	9	55.591	42.333
Ertelenen vergi varlıkları	19	107.499	90.224
TOPLAM VARLIKLAR		4.500.154	5.162.187
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		226.267	268.353
Diğer borçlar	7	110.570	162.261
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	3.290	35.590
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		107.280	126.671
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	84.017	93.001
Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	31.680	13.091
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		31.680	13.091
Uzun vadeli yükümlülükler		150.123	90.240
Diğer uzun vadeli karşılıklar	12	150.123	90.240
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		150.123	90.240
Özkaynaklar		4.123.764	4.803.594
Ödenmiş sermaye	14	4.800.000	4.800.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	56.860	56.860
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	14	(46.374)	505.886
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler		(9.115)	(6.892)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(9.115)	(6.892)
Net dönem (zararı)/karı		(677.607)	(552.260)
TOPLAM KAYNAKLAR		4.500.154	5.162.187

Takip eden dipnotlar dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	3.051.202	2.941.607
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		3.051.202	2.941.607
Genel yönetim giderleri (-)	16	(4.312.295)	(3.224.456)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(3.317)	(195.838)
Esas faaliyet (zararı)		(1.264.410)	(478.687)
Finansal gelirler	17	569.528	194.438
Finansal giderler (-)	18	-	(358.882)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)		(694.882)	(643.131)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri		17.275	90.871
Ertelenmiş vergi geliri	19	17.275	90.871
Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)		(677.607)	(552.260)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(2.223)	(3.039)
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	12	(2.223)	(3.039)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(679.830)	(555.299)

Takip eden dipnotlar dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye avansları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014		1.180.875	-	-	(3.853)	(308.964)	871.710	1.739.768
Transferler		-	-	-	-	871.710	(871.710)	-
Kanuni yedeklere transferler		-	-	56.860	-	(56.860)	-	-
Sermaye taahhüt ödemesi		169.125	-	-	-	-	-	169.125
Sermaye avansı		-	3.450	-	-	-	-	3.450
Sermaye artışı		3.450.000	(3.450)	-	-	-	-	3.446.550
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(3.039)	-	(552.260)	(555.299)
31 Aralık 2014	14	4.800.000	-	56.860	(6.892)	505.886	(552.260)	4.803.594
1 Ocak 2015		4.800.000	-	56.860	(6.892)	505.886	(552.260)	4.803.594
Transferler		-	-	-	-	(552.260)	552.260	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(2.223)	-	(677.607)	(679.830)
31 Aralık 2015	14	4.800.000	-	56.860	(9.115)	(46.374)	(677.607)	4.123.764

Takip eden dipnotlar dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Dönem net (zararı)		(677.607)	(552.260)
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	130.900	65.628
Vergi gider/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	(17.275)	(90.871)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		57.104	40.509
İzin ücret karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	20.122	4.730
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		(569.528)	164.444
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış, net		(281.191)	(2.059.242)
Bloke tutardaki değişim		252.551	(254.302)
Ticari alacaklardaki artış		105.199	580.318
Diğer alacaklardaki artış		(96.171)	(8.850)
Peşin ödenen gider ve diğer dönen varlıklardaki artış		(8.877)	(14.147)
Ticari borçlardaki artış			(244.608)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		(60.119)	2.168
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin ödemeleri		(1.533)	(3.495)
Vergi (ödemeleri)/iadeleri, net		(3.494)	(169.921)
A. Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(1.149.919)	(2.539.899)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		520.530	(535.746)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(23.601)	(339.736)
Maddi olmayan varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(25.397)	(31.566)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler, (net)	17,18	569.528	(164.444)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-	3.619.125
Sermaye taahhüt ödemeleri		-	169.125
Sermaye avansları		-	3.450.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(629.389)	543.480
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	635.107	91.627
E. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	5.718	635.107

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 30’dur (31 Aralık 2014: 26).

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 31 Mart 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2015 tarihinde başlayan dönem için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- 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 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 asma, 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 almıştır. 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, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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 bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yöntemini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10’un ve TMS 28’in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda 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
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve yeniden sınıflandırmalar

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Raporlanan para birimi

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

(f) Netleştirme/Mahsup

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

(g) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemi içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

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

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar ve diğer alacaklar

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

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

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

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

(ii) Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılığı

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

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

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(i) Borçlanma maliyetleri

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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) 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.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 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 finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 21).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Not 12 - Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar

Not 19 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan ve Şirket hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka	5.718	635.107
- Vadesiz mevduatlar	5.718	16.912
- Vadeli mevduatlar	-	618.195
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	1.751	254.302
	7.469	889.409

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatının vadesi 9 Şubat 2015 ve faiz oranı %11,50'dir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para mevduatı bulunmamaktadır.

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in, SPK lehine bloke ettiği 1.751 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 254.302 TL) (Dipnot 10).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekliyle raporlanmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	7.469	889.409
Blokajlı ters repo alacakları	(1.751)	(254.302)
Nakit ve nakit benzerleri, net	5.718	635.107

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Özel sektör tahvilleri	1.473.192	2.511.220
- Hisse senetleri	171.840	-
- Yatırım fonları	1.795.365	647.986
<i>İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Dipnot 21)</i>	<i>1.210.111</i>	<i>-</i>
<i>İstanbul Portföy Serbest Yatırım Fonu (Dipnot 21)</i>	<i>585.254</i>	<i>576.338</i>
<i>İş Portföy Para Piyasası Fonu</i>	<i>-</i>	<i>71.648</i>
	3.440.397	3.159.206

6 - TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	186.956	453.844
Kurucusu olunan fonlardan fon yönetim alacakları (Dipnot 21)	161.689	-
	348.645	453.844

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen iş avansları (Dipnot 21)	48.388	9.132
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 21)	50.319	-
Peşin ödenen vergi (stopaj) alacağı	2.574	2.574
Diğer alacaklar	6.596	-
	107.877	11.706
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.863	1.863
	1.863	1.863

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer borçlar		
Satıcılara olan hizmet faturası borçları	40.420	45.769
Ödenecek vergiler	20.601	40.260
Şirket kredi kartı borçları	44.626	39.009
Ortaklara borçlar (Dipnot 21)	3.290	35.590
Diğer borçlar	1.633	1.633
	110.570	162.261

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Taahhütler	Toplam
31 Aralık 2015				
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)
Net defter değeri	121.711	230.495	29.466	381.672
Maliyet	268.820	313.252	52.000	634.072
Birikmiş amortisman (-)	(147.109)	(82.757)	(22.534)	(252.400)
Net defter değeri	121.711	230.495	29.466	381.672

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve demirbaşlar	Özel malîyetler	Taşıtlar	Toplam
31 Aralık 2014				
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	133.968	16.150	50.267	200.385
İlaveler	47.594	292.142	-	339.736
Amortisman gideri (-)	(37.742)	(15.147)	(10.400)	(63.289)
Net defter değeri	143.820	293.145	39.867	476.832
Maliyet	245.219	313.252	52.000	610.471
Birikmiş amortisman (-)	(101.399)	(20.107)	(12.133)	(133.639)
Net defter değeri	143.820	293.145	39.867	476.832

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	52.806	25.397	-	78.203
Birikmiş itfa payları (-)	(10.473)	(12.139)	-	(22.612)
Net defter değeri	42.333	13.258	-	55.591
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	21.240	31.566	-	52.806
Birikmiş itfa payları (-)	(8.134)	(2.339)	-	(10.473)
Net defter değeri	13.106	29.227	-	42.333

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, nominal değeri 65.000 TL tutarındaki teminat mektubu ve 1.750 TL nakit (31 Aralık 2014: teminat mektubu 65.000 TL - nakit 254.302 TL) Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 4).

Şirket'in sermayesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak tanımlanmakta ve yönetilmektedir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	44.443	30.044
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	36.243	59.181
Personele borçlar	3.331	3.776
	84.017	93.001

12 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılığı	31.680	13.091
	31.680	13.091

Kullanılmamış izinler karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	13.091	8.361
Dönem içinde yapılan ödeme	(1.533)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	20.122	4.730
Dönem sonu	31.680	13.091

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	150.123	90.240
	150.123	90.240

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar içerisinde sınıflandırılmış olan kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Şirket, kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2016 tarihinde geçerli olan 4.092,53 TL tutarındaki tavanı kullanmıştır.

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

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

	2015	2014
İskonto oranı (%)	%2,30	%3,30
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	%96,09	%97,12

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL)'dir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı	90.240	49.427
Hizmet maliyeti	40.590	31.936
Faiz maliyeti	17.070	9.333
Ödenen kıdem tazminatları	-	(3.495)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	2.223	3.039
	150.123	90.240

13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri	40.591	29.937
Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri	1.896	1.762
Gelecek aylara ait diğer giderler	2.001	3.912
	44.488	35.611

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	1.680.000	35,00	1.680.000
Tufan Deriner	28,60	1.372.800	28,60	1.372.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.370.100	28,54	1.370.100
Atıf Cezairli	5,00	240.000	5,00	240.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	137.100	0,10	4.800
Necati Alpagut Dağdelen	-	-	2,76	132.300
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	4.800.000	100,00	4.800.000

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 4.800.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 4.800.000 TL); hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

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

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in 46.374 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 505.886 TL, geçmiş yıllar kârları). Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 56.860 TL'dir (31 Aralık 2014: 56.860 TL).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Fon yönetim gelirleri	1.073.379	557.178
Fon yönetim performans primi	263.728	423.477
Portföy yönetim gelirleri	1.366.793	1.226.630
Portföy yönetim performans primi	347.302	734.322
Toplam hasılat	3.051.202	2.941.607

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri	4.312.295	3.224.456
Pazarlama giderleri	3.317	195.838
	4.315.612	3.420.294

Genel yönetim ve pazarlama giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri	2.311.417	1.846.365
Ulaşım ve konaklama giderleri	583.897	333.140
Bilgi, işlem giderleri	229.397	121.291
Temsil ve ağırlama giderleri	211.064	42.699
Kira giderleri	202.140	259.856
Vergi, resim ve harç giderleri	162.525	151.533
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 8,9)	130.900	65.628
Danışmanlık giderleri	127.982	76.429
İletişim giderleri	49.908	34.365
Kıdem tazminat karşılık giderleri (Dipnot 12)	40.590	31.937
Kırtasiye giderleri	39.866	17.241
Seminer, resepsiyon giderleri	3.317	195.838
Fon kuruluş giderleri	-	42.997
Diğer giderler	222.609	200.975
	4.315.612	3.420.294

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Özel ve kamu sektörü tahvil gelirleri	291.018	69.323
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	140.626	-
Yatırım fonu gelirleri	130.108	118.000
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	7.634	4.345
Diğer gelirler	142	2.770
Finansal gelirler toplamı	569.528	194.438

18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hisse senedi işlemleri	-	358.882
Finansman giderleri toplamı	-	358.882

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	(4.653)	(1.159)
Vergi (varlığı)/karşılığı, net	(4.653)	(1.159)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2014: %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.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari dönem vergi gideri (-)	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	17.275	90.871
Toplam vergi geliri, net (-)	17.275	90.871

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar	(694.882)	(643.131)
%20 vergi oranı ile oluşan vergi geliri	138.976	128.626
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(9.301)	(45.694)
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen cari dönem mali zararları	(112.400)	-
Diğer düzeltmeler	-	7.939
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	17.275	90.871

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devam)

Ertilenmiş Vergi:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2014: %20). 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Ertilenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	150.123	30.025	90.240	18.048
İzin karşılığı	31.680	6.336	13.091	2.618
Gider tahakkukları	-	-	12.390	2.478
Finansal yatırım değerlemeleri	44.540	8.908	-	-
Vergiden indirilebilir zararlar	524.547	104.909	524.546	104.909
	750.890	150.178	640.267	128.053
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	213.397	42.679	189.146	37.829
	213.397	42.679	189.146	37.829
Ertilenmiş vergi varlığı, net		107.499		90.224

Ertilenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	90.224	(647)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	17.275	90.871
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	107.499	90.224

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

	Mali zarar	Ertilenmiş vergi etkisi	Son indirim tarihi
31 Aralık 2014	524.547	104.909	2019
31 Aralık 2015	562.003	112.400	2020
		217.309	

Gelecekte, kullanılmamış mali zararların kullanılmasına yetecek tutarlarda vergilendirilebilir kar olup olmayacağı öngörüsünün Şirket tarafından oluşturulmamış olması nedeniyle, 2015 yılı mali zararları üzerinden hesaplanan 112.401 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Yatırım fonları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Şirket'in kurucusu olduğu fonlar	1.795.365	-
	1.795.365	-

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Şirket'in kurucusu olduğu fonlar	161.689	-
	161.689	-

Diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İş avansları	48.388	9.132
Diğer alacaklar	50.319	-
- Tufan Deriner	42.948	-
- Alpaslan Ensari	4.145	-
- Hasan Turgay Özener	3.226	-
	98.707	9.132

Ortaklara borçlar

Ortaklara borçlar	3.290	35.590
-Alpaslan Ensari	598	32.897
-Hasan Turgay Özener	2.692	2.693
	3.290	35.590

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde ortaklardan tahsil edilen yönetim ücreti ve diğer gelirler bulunmamaktadır (1 Ocak -31 Aralık 2014: 9.193 TL). Şirket'in kurucusu olduğu fonlardan 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 161.689 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

c) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan menfaatler 625.623 TL'dir (1 Ocak -31 Aralık 2014: 237.109 TL).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2015	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi						
İtibariyle maruz kalan azami riski (A+B+C+D+E)	98.707	9.170	161.689	348.645	7.469	1.473.192
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	98.707	9.170	161.689	348.645	7.469	1.473.192
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014	Diğer alacaklar		Ticari alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi						
İtibariyle maruz kalan azami riski (A+B+C+D+E)	9.132	2.574	-	453.844	889.409	2.511.220
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.132	2.574	-	453.844	889.409	2.511.220
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	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	110.570	65.944	44.626	-	-	-	110.570
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	84.017	64.549	16.137	-	-	3.331	84.017
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	181.803	-	-	-	181.803	-	181.803
Toplam yükümlülükler	376.390	130.493	60.763	-	181.803	3.331	376.390

	31 Aralık 2014						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	162.261	123.252	39.009	-	-	-	162.261
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	93.001	73.860	15.365	-	-	3.776	93.001
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	103.331	-	-	-	103.331	-	103.331
Toplam yükümlülükler	358.593	197.112	54.374	-	103.331	3.776	358.593

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Şirket’in döviz cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır. Dolayısıyla vergi öncesi dönem karına olası kur değişim etkisi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2014 : Bulunmamaktadır).

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar zararına etkisi:

31 Aralık 2015

Sabit faizli finansal varlıklar

- Ters repo %8,86

Değişken faizli finansal varlıklar

- Özel sektör tahvilleri %13,50

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda özel sektör tahvilleri ortalama büyüklüğü dahil diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla “finansal yatırımlar”ın Şirket’in dönem karı/zararında meydana getireceği yıllık etki 14.732 TL’dir (31 Aralık 2014: 25.112 TL)

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri:V No:34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

i. Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

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

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	7.469	7.469	889.409	889.409
Finansal yatırımlar	3.440.397	3.440.397	3.159.206	3.159.206

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 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.795.365	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.473.192	-	-
Hisse senetleri	171.840	-	-
	3.440.397	-	-

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	647.986	-	-
Özel sektör tahvilleri	2.511.220	-	-
	3.159.206	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 4 Şubat 2016 tarihli yazısı ile 6.500.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı nakden karşılanmak üzere, 4.800.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 6.300.000 TL'ye artırılmasına ilişkin gerekli izinlerin verilmesi talebi ile SPK'ya başvuruda bulunmuştur. SPK'nın 2 Mart 2016 tarihli 12233903-335.05-E.2488 sayılı yazısı ile Şirket'in başvurusu olumlu karşılanmıştır. Bu rapor tarihi itibarıyla, sermaye arttırım işlemi tamamlanmamış durumdadır.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri:V No:34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri:V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri:V No:34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri:V No:34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketleri, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorundadır.

Tebliğ Seri:V No:34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan gerekli asgari özsermaye tutarı 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi için 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2014: 444.000 TL).

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulmuş olan 10 adet yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.073.379 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 557.178 TL). Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sonra eren dönemde yönettiği özel portföylerden elde ettiği performans komisyonu 347.302 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 734.322) (Dipnot 15).

.....