

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 ARA  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
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 .....	5-36

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	7.626	1.057.764
Finansal Yatırımlar	4	500.000	500.000
Ticari Alacaklar		1.448.699	830.047
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-23	976.699	830.047
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	472.000	--
Diğer Alacaklar	6	52.710	26.791
Peşin Ödenmiş Giderler	7	86.493	45.788
Diğer Dönen Varlıklar	14	41.546	99.520
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.137.074</b>	<b>2.559.910</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	6	22.054	22.054
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	563.004	755.638
Maddi Duran Varlıklar	8	340.044	411.088
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	759.897	839.370
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>1.684.999</b>	<b>2.028.150</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.822.073</b>	<b>4.588.060</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	352.119	357.562
Ticari Borçlar	5	173.427	23.030
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	606.303	209.606
Diğer Borçlar	6	11.721	36.170
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.143.570</b>	<b>626.368</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	238.600	416.483
Uzun Vadeli Karşılıklar		63.685	50.966
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	63.685	50.966
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>302.285</b>	<b>467.449</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	13	4.968	(2.480)
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	13	(3.503.277)	(2.835.699)
Dönem Net Kârı/(Zararı)	13	(1.125.473)	(667.578)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.376.218</b>	<b>3.494.243</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.822.073</b>	<b>4.588.060</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı
		Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2020	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan– 30 Haziran 2020	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2019	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan– 30 Haziran 2019
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	15	400.000	--	8.622	(39.795)
<b>Brüt Kâr/(Zarar)</b>		<b>400.000</b>	<b>--</b>	<b>8.622</b>	<b>(39.795)</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	(2.407.130)	(1.359.751)	(2.333.634)	(1.358.531)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.044.638	111.793	1.133.182	309.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(49.660)	(19.801)	(28.724)	(25.839)
<b>Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)</b>		<b>(1.012.152)</b>	<b>(1.267.759)</b>	<b>(1.220.554)</b>	<b>(1.115.000)</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ (ZARARI)</b>		<b>(1.012.152)</b>	<b>(1.267.759)</b>	<b>(1.220.554)</b>	<b>(1.115.000)</b>
Finansman Giderleri	20	(39.768)	(18.585)	--	--
Finansman Gelirleri	20	3.818	--	4.656	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ (ZARARI)</b>		<b>(1.048.101)</b>	<b>(1.286.344)</b>	<b>(1.215.898)</b>	<b>(1.115.000)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>(77.372)</b>	<b>(11.426)</b>	<b>127.548</b>	<b>245.510</b>
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(77.372)	(11.426)	127.548	245.510
<b>DÖNEM KÂRI/(ZARARI)</b>		<b>(1.125.473)</b>	<b>(1.297.770)</b>	<b>(1.088.350)</b>	<b>(869.490)</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıpları)	22	(0,16)	(0,19)	(0,16)	(0,11)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>					
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	9.549	4.262	(236)	86
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(2.101)	(938)	52	(19)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>7.448</b>	<b>3.324</b>	<b>(184)</b>	<b>67</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>(1.118.025)</b>	<b>(1.294.446)</b>	<b>(1.088.534)</b>	<b>(869.423)</b>

İNVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar		
		Diğer Kazanç/ Kayıplar (Dipnot 13)	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları (Dipnot 13)	Net Dönem Karı/Zararı (Dipnot 13)	Özkaynaklar (Dipnot 13)
<b>Bakiye 01.01.2019</b>	<b>4.990.000</b>	<b>(251)</b>	<b>(341.549)</b>	<b>(2.492.541)</b>	<b>2.155.659</b>
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	(2.492.541)	2.492.541	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	(1.088.350)	(1.088.350)
Nakit Sermaye Ödemesi	2.010.000	--	--	--	2.010.000
Diğer Kapsamlı Gelir	--	(184)	--	--	(184)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	(1.609)	--	(1.609)
<b>Bakiye 30.06.2019</b>	<b>7.000.000</b>	<b>(435)</b>	<b>(2.835.699)</b>	<b>(1.088.350)</b>	<b>3.075.516</b>
<b>Bakiye 01.01.2020</b>	<b>7.000.000</b>	<b>(2.480)</b>	<b>(2.835.699)</b>	<b>(667.578)</b>	<b>3.494.243</b>
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	(667.578)	667.578	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	(1.125.473)	(1.125.473)
Diğer Kapsamlı Gelir	--	7.448	--	--	7.448
<b>Bakiye 30.06.2020</b>	<b>7.000.000</b>	<b>4.968</b>	<b>(3.503.277)</b>	<b>(1.125.473)</b>	<b>2.376.218</b>

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

		(Sınırlı Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2020	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2019
	Dipnot		
<b>İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem Kârı/Zararı</b>		(1.125.473)	(1.088.350)
<b>Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21	77.372	(127.548)
Ticari Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) ile ilgili Düzeltmeler (+/-)	5	(618.652)	(36.464)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler (+/-)	6	32.055	(2.712)
Ticari Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) ile ilgili Düzeltmeler (+/-)	5	150.397	(4.551)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) ile ilgili Düzeltmeler (+/-)	6	(24.449)	7.866
Amortisman ve İtfa Giderleriyle ilgili Düzeltmeler	8-10	263.679	70.985
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler (+/-)	12	418.965	174.351
Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	39.768	--
Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler (+/-)		--	755.251
<b>Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Toplam Düzeltmeler (+/-)</b>		<b>339.135</b>	<b>837.178</b>
<b>Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)</b>		<b>(786.338)</b>	<b>(251.172)</b>
Diğer Nakit Girişleri ( Çıkışları) (+/-)	7	(40.706)	4.841
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(827.044)</b>	<b>(246.331)</b>
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		--	(1.647)
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)</b>		<b>--</b>	<b>(1.647)</b>
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)	24	(223.094)	--
Sermaye Artırımı	13	--	2.010.000
Diğer Nakit Girişleri ( Çıkışları) (+/-)		--	(1.609)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)</b>		<b>(223.094)</b>	<b>2.008.391</b>
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)</b>		<b>(1.050.138)</b>	<b>1.760.413</b>
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (+/-)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)</b>		<b>(1.050.138)</b>	<b>1.760.413</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>1.057.764</b>	<b>171.220</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>7.626</b>	<b>1.931.633</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Investrade Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 10 Kasım 2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 15 Kasım 2017 tarih, 9452 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Gürsel Mahallesi, İmrahor Caddesi, 34400 Kağıthane/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'inci ve 55'inci maddeleri uyarınca Portföy Yöneticiliği faaliyet izin belgesini almak için 06.04.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna müracaat etmiş, Sermaye Piyasası Kurulunun 09.08.2018 tarih 2018/35 sayılı bülteninde Şirket'in faaliyet izni ile portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılanarak 14.08.2018 tarih PYS/PY.51/937 nolu faaliyet yetki belgesi verilmiştir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 6 kişidir (31 Aralık 2019 : 6 kişi).

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hamid Abdullah Hussein Al-Ahmar	4.904.000	70,06%	4.904.000	4.904.000	70,06%	4.904.000
Investrade Company B.S.C.	1.996.000	28,51%	1.996.000	1.996.000	28,51%	1.996.000
International Trading & Investment Co.	100.000	1,43%	100.000	100.000	1,43%	100.000
<b>Toplam</b>	<b>7.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.000.000</b>

Şirketin bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir:

### Bağlı ortaklık

Vivid Enerji Anonim Şirketi

Yıllar itibarıyla, doğrudan oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	30 Haziran 2020
	Doğrudan iştirak oranı (%)
Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	%50,00

Şirket, 23.07.2019 tarihinde 1.000.000 TL sermayeli Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi'ne %50 oranında iştirak etmiştir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla Vivid Enerji nakit üretmeye başlamadığı için konsolide edilmemiştir.

### Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi, 21.03.2019 tarihinde kurulmuştur. Sermayesi 1.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	30 Haziran 2020		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hamid Abdullah Hussein Al-Ahmar	2.500	%25	250.000
Mohammad Yehia SALAME	2.500	%25	250.000
Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000	%50	500.000
<b>Toplam</b>	<b>10.000</b>	<b>%100</b>	<b>1.000.000</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Şirket'in Merkez Adresi:

Küçük Çamlıca Mahallesi Mahallesi, Çilehane Yolu Caddesi, Şahlanoğlu Çamlıca Villaları Sitesi, D Apartmanı, No:29 D/1 Üsküdar/İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 2 kişidir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Ayrıca Şirket Sermayesinin 2/3 ünden fazlasını yitirdiği için Yeni Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun Limited Şirketlere ilişkin 6. Fesıl 633. Maddesine (Eski TTK 546. Maddesine) göre "Esas sermayenin yarısı kaybedilmiş veya şirketin borçları mevcudundan fazla tutmuşsa, yahut şirketin aciz halinde bulunduğu şüphesini uyandıran emareler mevcut ise anonim şirket hakkındaki 376'ncı madde (Eski TTK 324 üncü madde) hükmü tatbik olunur." denilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 633. ve 376. maddelerine göre:

Son yıllık bilançodan esas sermayenin yarısının karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, idare meclisi derhal toplanarak durumu umumi heyete bildirir. Şirket'in aciz halinde bulunduğu şüphesini uyandıran emareler mevcutsa idare meclisi aktiflerin satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilançosunu tanzim eder.



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Esas sermayenin üçte ikisi karşılıksız kaldığı takdirde, umumi heyet bu sermayenin tamamlanmasına veya kalan üçte bir sermaye ile iktifaya karar vermediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır.

Şirket'in aktifleri, şirket alacaklılarının alacaklarını karşılamaya yetmediği takdirde şirketin iflasına hükmeder.

Şu kadar ki şirket durumunun islahı mümkün görülüyorsa idare meclisi veya bir alacaklının talebi üzerine mahkeme iflas kararını tehir edebilir. Bu halde mahkeme envanter tanzimi veya bir yeddi emin tayini gibi şirket mallarının muhafazası için lüzumlu tedbirleri alır.

Özkaynakları güçlendirmek adına yeni sermaye girişi sağlanması yönünde ortaklara tavsiyede bulunulacak ve faaliyet karlılığını artırmak yönünde çaba sarf edilecektir.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

## **2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli finansal tabloları, 17 Ağustos 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **2.3. Muhasebe Politikalarındaki 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, 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
  - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
  - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### **Kullanım hakkı varlığı (Dipnot 10)**

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
  - b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
  - c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
- Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini ("kümülatif etki yöntemi") finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16, "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Binalar,net	270.177	340.658
Araçlar,net	292.827	414.980
<b>Toplam varlık kullanım hakkı</b>	<b>563.004</b>	<b>755.638</b>

#### 2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

1 Ocak – 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2019 tarihinde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

#### 2.5. Yeni Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### a) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

##### Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler) KGK tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkileyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Bununla birlikte, UMSK 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmış olduğu değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar vermiştir.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler**

UMSK tarafından Mayıs 2020 tarihinde "COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-UFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler KGK tarafından TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler olarak 5 Haziran 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklikle birlikte TFRS 16'ya Covid 19'dan kaynaklanan kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olarak dikkate alınmamasına yönelik kiracılar için Covid-19 konusunda muafiyet eklenmiştir.

Öngörülen kolaylaştırıcı muafiyet, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,

Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi

Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiraya verenler için herhangi bir kolaylaştırıcı hükme yer verilmemiştir. Kiraya verenler kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeye devam etmeli ve buna göre muhasebeleştirme yapmalıdırlar.

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte erken uygulanmasına izin verilmektedir.

**b) Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler**

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**c) UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar**

**UFRS 3’de Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

Mayıs 2020’de UMSK, UFRS 3’de Kavramsal Çerçeve ’ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3’de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018’de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

**Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (UMS 16’da yapılan değişiklik)**

Mayıs 2020’de UMSK, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklik yapan “Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme” değişikliğini yayımlamıştır. Değişiklikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde, elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zararda muhasebeleştirecektir.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır - özellikle, yapılan değişiklikte birlikte, artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtacaktır. Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

**Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (UMS 37’de yapılan değişiklik)**

UMSK, Mayıs 2020’de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da değişiklik yapan “Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri” değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımını ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37’ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

### **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

**TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: Bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır.

Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

### **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkeleri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

#### Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

#### Kiracı Muhasebesine Etki

##### *Faaliyet kiralamaları*

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

#### *Finansal kiralamalar*

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

#### Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

**TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamasındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl yapılacağı ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanununda belirsiz olması gibi.

TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri', bir özelliği varlığın amaçlanan kullanımına veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;**

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1' deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

**TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

## 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

#### *Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri*

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

#### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

#### *Temettü geliri*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

	<b>Süre (Yıl)</b>	<b>Amortisman Oranı</b>
Demirbaşlar	3-15	%6,66-%33,33
Özel Maliyetler	3-5	%20-%33,33

### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerden büyük olanıdır.

Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede Şirketlerin (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

### Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Finansal Araçlar

Finansal yatırımlar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir Şirket önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Türev finansal araçlar

Şirket'in türev işlemleri yabancı para / faiz swap işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

#### Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

#### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, 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 ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

#### *Kıdem Tazminatları*

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### 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.

#### Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### **Kiralama işlemleri**

##### *Kiracı Olarak*

#### **Finansal kiralama işlemleri**

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit

bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Şirketin Finansal Kiralama İşlemleri bulunmamaktadır.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

**Operasyonel kiralama işlemleri**

Kiralama sözleşmesinin faaliyet kiralaması niteliğini taşıdığı durumda Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtır.

*Kiralayan Olarak*

Şirketin kiralayan kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

**İlişkili taraflar**

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde. İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.
- viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

**2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (31 Aralık 2019: %22).

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	7.626	1.057.764
- Vadesiz mevduat	7.626	1.057.764
- Vadeli mevduat	--	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	7.626	1.057.764
<b>Toplam</b>	<b>7.626</b>	<b>1.057.764</b>

### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Vivid Enerji Yatırım Anonim Şirketi	500.000	500.000
<b>Toplam</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### 5.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	472.000	--
Alacak senetleri	1.015.378	1.015.378
-İlişkili taraflardan alacak senetleri	1.015.378	1.015.378
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(38.679)	(185.331)
Şüpheli ticari alacaklar	35.990	35.990
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(35.990)	(35.990)
<b>Toplam</b>	<b>1.448.699</b>	<b>830.047</b>

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirketin ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	472.000	--
3-12 ay arası	1.015.378	1.015.378
<b>Toplam</b>	<b>1.487.378</b>	<b>1.015.378</b>

**5.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	172.188	23.030
Diğer	1.239	--
<b>Toplam</b>	<b>173.427</b>	<b>23.030</b>

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Haziran 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	173.427	23.030
<b>Toplam</b>	<b>173.427</b>	<b>23.030</b>

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**6.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar	1.705	3.785
Diğer alacaklar	51.005	23.006
<b>Toplam</b>	<b>52.710</b>	<b>26.791</b>

**6.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	22.054	22.054
<b>Toplam</b>	<b>22.054</b>	<b>22.054</b>

Şirket'in diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
3-12 ay arası	52.710	26.791
1-5 yıl arası	22.054	22.054
<b>Toplam</b>	<b>74.764</b>	<b>48.845</b>

**6.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	11.721	36.170
<b>Toplam</b>	<b>11.721</b>	<b>36.170</b>

Şirket'in diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	11.721	36.170
<b>Toplam</b>	<b>11.721</b>	<b>36.170</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

### 7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	86.493	45.788
<b>Toplam</b>	<b>86.493</b>	<b>45.788</b>

### 7.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

## 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2019 Bakiye</b>	<b>210.794</b>	<b>490.357</b>	<b>701.151</b>
Alışlar	4.133	--	4.133
Satışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2019 Bakiye</b>	<b>214.927</b>	<b>490.357</b>	<b>705.284</b>
Alışlar	--	--	--
Satışlar	--	--	--
<b>30 Haziran 2020 Bakiye</b>	<b>214.927</b>	<b>490.357</b>	<b>705.284</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>			
<b>1 Ocak 2019 Bakiye</b>	<b>(37.926)</b>	<b>(114.252)</b>	<b>(152.178)</b>
Dönem Gideri	(43.947)	(98.071)	(142.018)
Satışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2019 Bakiye</b>	<b>(81.873)</b>	<b>(212.323)</b>	<b>(294.196)</b>
Dönem Gideri	(22.008)	(49.036)	(71.044)
Satışlar	--	--	--
<b>30 Haziran 2020 Bakiye</b>	<b>(103.881)</b>	<b>(261.359)</b>	<b>(365.240)</b>
<b>31 Aralık 2019 Net Değer</b>	<b>133.054</b>	<b>278.034</b>	<b>411.088</b>
<b>30 Haziran 2020 Net Değer</b>	<b>111.046</b>	<b>228.998</b>	<b>340.044</b>

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

## 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

## 10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet değeri	Araçlar	Binalar	Toplam
<b>1 Ocak 2019 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2019 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
<b>30 Haziran 2020 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**Birikmiş amortismanlar**

<b>01 Ocak 2019 bakiye</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Dönem gideri	(226.840)	(140.962)	(367.802)
<b>31 Aralık 2019 bakiye</b>	<b>(226.840)</b>	<b>(140.962)</b>	<b>(367.802)</b>
Dönem gideri	(122.154)	(70.481)	(192.635)
<b>30 Haziran 2020 bakiye</b>	<b>(348.993)</b>	<b>(211.443)</b>	<b>(560.437)</b>
<b>31 Aralık 2019 net değer</b>	<b>414.980</b>	<b>340.658</b>	<b>755.638</b>
<b>30 Haziran 2020 net değer</b>	<b>292.827</b>	<b>270.177</b>	<b>563.004</b>

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Maddi duran varlıklar	(71.044)	(142.018)
Kullanım hakkı varlıkları	(192.635)	(367.802)
<b>Toplam</b>	<b>(263.679)</b>	<b>(509.820)</b>

**11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	331.440	182.130
Personel ücret borçları	263.051	--
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.812	27.476
<b>Toplam</b>	<b>606.303</b>	<b>209.606</b>

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	63.685	50.966
<b>Toplam</b>	<b>63.685</b>	<b>50.966</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
1 Ocak bakiyesi	50.966	16.727
Hizmet maliyeti	3.170	37.097
Aktüeryal (gelir)/gider	9.549	(2.858)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>63.685</b>	<b>50.966</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos

1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

Reel maaş artış oranı: Personelin emekli olacağı yıla kadar her yıl enflasyon oranında zam alacağı tahmin edilmiştir.

Kıdem tazminatı tavanı: 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı: İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	11,50%	12,50%
Enflasyon oranı	9,95%	10,00%
Net iskonto oranı	1,41%	2,27%
Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı	100	100
Kıdem tazminatı tavanı	6.730	6.380

### 13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

#### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hamid Abdullah Hussein Al-Ahmar	4.904.000	70,1%	4.904.000	4.904.000	70,1%	4.904.000
Investrade Company B.S.C.	1.996.000	28,5%	1.996.000	1.996.000	28,5%	1.996.000
International Trading & Investment Co.	100.000	1,4%	100.000	100.000	1,4%	100.000
<b>Toplam</b>	<b>7.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 7.000.000 TL olup 7.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Esas sermaye	7.000.000	7.000.000
Diğer kazanç/kayıpları (Aktüeryal ((kayıp)/kazanç))	4.968	(2.480)
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(3.503.277)	(2.835.699)
Net dönem karı/(zararı)	(1.125.473)	(667.578)
<b>Toplam</b>	<b>2.376.218</b>	<b>3.494.243</b>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	4.968	(2.480)
<b>Toplam</b>	<b>4.968</b>	<b>(2.480)</b>

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	(2.835.699)	(341.549)
Net dönem karından zararından transfer	(667.577)	(2.492.541)
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	--	(1.609)
<b>Toplam</b>	<b>(3.503.276)</b>	<b>(2.835.699)</b>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

## 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 14.1. Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran	31 Aralık 2019
İş avansları	--	3.298
Devreden KDV	41.546	13.792
Personele verilen avanslar	--	82.430
<b>Dönem Sonu</b>	<b>41.546</b>	<b>99.520</b>

### 14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

### 14.3. Diğer Duran Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**14.4. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

**15. HASILAT**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2019</b>
Portföy yönetim gelirleri	400.000	--	8.622	(39.795)
<b>Brüt satışlar</b>	<b>400.000</b>	<b>--</b>	<b>8.622</b>	<b>(39.795)</b>
Ertelenmiş faiz gelirleri	--	--	--	--
<b>Satış indirimleri (-)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net satışlar</b>	<b>400.000</b>	<b>--</b>	<b>8.622</b>	<b>(39.795)</b>
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>400.000</b>	<b>--</b>	<b>8.622</b>	<b>(39.795)</b>

**16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2019</b>
Genel yönetim giderleri	2.407.130	1.359.751	2.333.634	1.358.531
<b>Toplam</b>	<b>2.407.130</b>	<b>1.359.751</b>	<b>2.333.634</b>	<b>1.358.531</b>

**17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2019</b>
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	1.569.769	976.616	1.281.852	771.288
Amortisman giderleri	263.679	131.839	70.986	35.642
Yönetim giderleri	85.261	52.130	313.086	205.385
Danışmanlık giderleri	186.138	77.940	144.792	91.480
Vergi resim ve harçlar	58.991	16.931	142.024	31.539
Ofis giderleri	88.739	48.231	60.534	35.994
Araç giderleri	--	--	30.643	19.041
Aidat giderleri	43.580	15.299	21.504	10.752
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	22.268	14.943	12.417	5.165
Temsil ve ağırlama giderleri	10.928	2.392	4.000	2.160
Kanunen kabul edilmeyen giderler	21.350	12.837	--	--
Kira giderleri	--	--	243.736	143.306
Diğer	56.427	10.593	8.060	6.779
<b>Toplam</b>	<b>2.407.130</b>	<b>1.359.751</b>	<b>2.333.634</b>	<b>1.358.531</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**18.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
Kur farkı gelirleri	92.783	39.776	84.768	36.892
Komisyon gelirleri	805.203	37.778	719.882	690
Ertelenmiş finansman gelirleri	146.652	34.239	--	--
Diğer	--	--	328.532	271.583
<b>Toplam</b>	<b>1.044.638</b>	<b>111.793</b>	<b>1.133.182</b>	<b>309.165</b>

**18.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
Kur farkı giderleri	2.269	2.232	14.771	14.564
Komisyon giderleri	34.004	16.922	13.953	11.275
Diğer	13.387	647	--	--
<b>Toplam</b>	<b>49.660</b>	<b>19.801</b>	<b>28.724</b>	<b>25.839</b>

**19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
<b>Amortisman ve itfa giderleri</b>				
Genel yönetim giderleri	263.679	131.838	70.986	35.511
<b>Toplam</b>	<b>263.679</b>	<b>131.838</b>	<b>70.986</b>	<b>35.511</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan- 30 Haziran 2019
<b>Personel Giderleri</b>				
Genel yönetim giderleri	1.569.769	976.616	1.281.852	771.288
<b>Toplam</b>	<b>1.569.769</b>	<b>976.616</b>	<b>1.281.852</b>	<b>771.288</b>

**20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

**20.1. Finansman Gelirleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Kar payı gelirleri	3.819	--	4.656	--
<b>Toplam</b>	<b>3.819</b>	<b>--</b>	<b>4.656</b>	<b>--</b>

**20.2. Finansman Giderleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Diğer finansman giderleri	39.768	18.585	--	--
<b>Toplam</b>	<b>39.768</b>	<b>18.585</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

<b>Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2019</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(77.372)	(11.426)	127.548	245.510
<b>Toplam</b>	<b>(77.372)</b>	<b>(11.426)</b>	<b>127.548</b>	<b>245.510</b>

*Kurumlar Vergisi*

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla %22'dir (2019: %22). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

*Gelir Vergisi Stopajı*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır.

Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

*Ertelenmiş Vergi*

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile

TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir. *Bilançoda Yer Alan Kurumlar Vergisi Yükümlülükleri*

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları	759.897	839.370
<b>Ertelenmiş vergi varlıklar / yükümlülüğü, net</b>	<b>759.897</b>	<b>839.370</b>

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	63.683	50.966	14.010	11.211
Ertelenmiş finansman geliri	38.679	185.331	8.509	40.773
Kullanılabilir mali zararları	3.428.592	3.629.204	754.290	798.425
Kira kullanım haklarına ilişkin düzeltmeler	27.715	18.407	6.096	4.050
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmeleri	--	35.990	--	7.918
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman farkları	(104.584)	(104.584)	(23.008)	(23.007)
<b>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net</b>	<b>3.454.085</b>	<b>3.815.314</b>	<b>759.897</b>	<b>839.370</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	839.370	825.707
Dönem vergi geliri/(gideri)	(77.372)	13.034
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.101)	629
<b>Dönem Sonu</b>	<b>759.897</b>	<b>839.370</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Dönem vergi gelirinin / (giderinin) dönem karı / (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar/(zarar)	(1.048.101)	(680.612)
%22 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	230.582	149.735
Vergi etkileri:		
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	23.492	3.573
Diğer	(331.447)	(140.273)
<b>Vergi Geliri/(Gideri)</b>	<b>(77.372)</b>	<b>13.034</b>

## 22. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak -30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(1.138.182)	(1.310.479)	(1.082.551)	1.301.411
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.000.000	--	7.000.000	2.010.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	(0,16)	(0,19)	(0,16)	(0,11)

## 23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### 23.1 İlişkili Taraplardan Alacaklar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	1.015.378	1.015.378
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(38.679)	(185.331)
<b>Toplam</b>	<b>976.699</b>	<b>830.047</b>

### 23.2 İlişkili Taraplara Yapılan Satışlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Hizmet Satışları	69.060	860.490
<b>Toplam</b>	<b>69.060</b>	<b>860.490</b>

### 23.3 Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı

Şirket'te görev yapan üst düzey yöneticilerine profesyonel görevi nedeniyle cari dönemde toplam 939.447,44 TL (30 Haziran 2019: 1.185.224 TL) brüt ücret gideri tahakkuk etmiştir. Şirket, yönetim kurulu üyelerine toplamda 79.047,51 TL huzur hakkı ödemektedir (30 Haziran 2019 397.156 TL).

## 24. FİNANSAL ARAÇLAR

### 24.1 Borçlanmalar

#### Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	352.119	357.562
<b>Toplam</b>	<b>352.119</b>	<b>357.562</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	30 Haziran 2020	.31 Aralık 2019
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	238.600	416.483
<b>Toplam</b>	<b>238.600</b>	<b>416.483</b>

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar Kategorileri

	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<b>30 Haziran 2020</b>		
<b><i>Finansal Varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	7.626	7.626
Finansal yatırımlar	500.000	500.000
Ticari alacaklar	1.448.699	1.448.699
Diğer alacaklar	74.764	74.764
<b><i>Finansal Yükümlülükler</i></b>		
Kiralama yükümlülükleri	590.719	590.719
Ticari borçlar	173.727	173.727
Diğer borçlar	618.024	618.024
<b>31 Aralık 2019</b>		
<b><i>Finansal Varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.057.764	1.057.764
Finansal Yatırımları	500.000	500.000
Ticari Alacaklar	830.047	830.047
Diğer alacaklar	48.845	48.845
<b><i>Finansal Yükümlülükler</i></b>		
Kiralama yükümlülükleri	774.045	774.045
Diğer borçlar	245.776	245.776
Ticari Borçlar	23.030	23.030

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlayacak ve yönetecektir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.400.000 TL'dir.

Şirket, tebliğin 28'nci maddesindeki yönetilen portföy büyüklüğüne göre asgari özsermaye tutarına tabi olacaktır.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Toplam borçlar	1.445.855	1.093.817
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(7.626)	(1.057.764)
<b>Net borç</b>	<b>1.438.229</b>	<b>36.053</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>2.376.218</b>	<b>3.494.243</b>
<b>Net borç/Özkaynaklar oranı</b>	<b>60,53%</b>	<b>1,03%</b>

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	2.137.074	2.559.910
Kısa vadeli borçlar	1.143.570	626.368
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar</b>	<b>1,869</b>	<b>4,087</b>

Faiz oranı riski

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı varlık/yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>590.719</b>	<b>650.854</b>	<b>111.547</b>	<b>288.087</b>	<b>251.220</b>
Kiralama Yükümlülükleri	590.719	650.854	111.547	288.087	251.220

30 Haziran 2020	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
<b>Beklenen vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>185.148</b>	<b>185.148</b>	<b>185.148</b>		
Ticari borçlar	173.427	173.427	173.427	--	--
Diğer borçlar	11.721	11.721	11.721	--	--

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>774.045</b>	<b>873.948</b>	<b>111.547</b>	<b>334.641</b>	<b>427.760</b>
Kiralama Yükümlülükleri	774.045	873.948	111.547	334.641	427.760

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
<b>Beklenen vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>59.200</b>	<b>59.200</b>	<b>59.200</b>	--	--
Ticari borçlar	23.030	23.030	23.030	--	--
Diğer borçlar	36.170	36.170	36.170	--	--

**26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal risk yönetimindeki hedefler**

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).