

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK – 31 MART 2021  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLAR**

<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 .....	5-30

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2021	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2020
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	7.155	6.305
Finansal Yatırımlar	4	500.000	500.000
Ticari Alacaklar		1.616.787	3.418.506
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-23	1.286.865	3.109.708
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	329.922	308.798
Diğer Alacaklar	6	16.761	34.875
Peşin Ödenmiş Giderler	7	117.668	10.912
Diğer Dönen Varlıklar	14	8.592	--
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.266.963</b>	<b>3.970.598</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	6	22.054	22.054
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	277.057	370.371
Maddi Duran Varlıklar	8	536.409	268.998
Peşin Ödenmiş Giderler	7	12.704	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	1.222.598	1.164.258
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>2.070.822</b>	<b>1.825.681</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>4.337.785</b>	<b>5.796.279</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Banka Kredileri	24	173.817	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	358.352	301.139
Ticari Borçlar	5	279.316	505.023
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	272.619	302.558
Diğer Borçlar	6	5.051	16.725
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.089.155</b>	<b>1.125.445</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Banka Kredileri	24	145.368	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	35.894	95.565
Uzun Vadeli Karşılıklar		98.055	84.354
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	98.055	84.354
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>279.317</b>	<b>179.919</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	13	13.812	(741)
Diğer Yedekler	13	2.000.000	2.000.000
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	13	(4.508.344)	(3.503.277)
Dönem Net Kârı/(Zararı)	13	(1.536.155)	(1.005.067)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.969.313</b>	<b>4.490.915</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>4.337.785</b>	<b>5.796.279</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 Mart 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
*(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2021	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	15	--	400.000
<b>Brüt Kâr/(Zarar)</b>		<b>--</b>	<b>400.000</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	(1.867.000)	(1.047.379)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	360.207	932.846
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(78.093)	(29.859)
<b>Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)</b>		<b>(1.584.886)</b>	<b>255.608</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ (ZARARI)</b>		<b>(1.584.886)</b>	<b>255.608</b>
Finansman Giderleri	20	(13.247)	(21.183)
Finansman Gelirleri	20	--	3.818
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ (ZARARI)</b>		<b>(1.598.133)</b>	<b>238.243</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>61.978</b>	<b>(65.946)</b>
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	21	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	61.978	(65.946)
<b>DÖNEM KÂRI/(ZARARI)</b>		<b>(1.536.155)</b>	<b>172.297</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıpları)	22	(0,22)	(0,02)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	18.191	5.287
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(3.638)	(1.163)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>14.553</b>	<b>4.124</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>(1.521.602)</b>	<b>176.421</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
*(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)*

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Diğer Yedekler (Dipnot 13)	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar (Dipnot 13)
		Diğer Kazanç/ Kayıplar (Aktüeryal (Kazanç/ Kayıp) (Dipnot 13)		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları) (Dipnot 13)	Net Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 13)	
<b>Bakiye 1 Ocak 2020</b>	<b>7.000.000</b>	<b>(2.480)</b>	<b>--</b>	<b>(2.835.699)</b>	<b>(667.578)</b>	<b>3.494.243</b>
Önceki Dönem Karının/(Zararının) Transferi	--	--	--	(667.578)	667.578	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	(1.005.067)	(1.005.067)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	1.739	--	--	--	1.739
Nakit Sermaye Ödemesi	--	--	2.000.000	--	--	2.000.000
<b>Bakiye 31 Aralık 2020</b>	<b>7.000.000</b>	<b>(741)</b>	<b>2.000.000</b>	<b>(3.503.277)</b>	<b>(1.005.067)</b>	<b>4.490.915</b>
Önceki Dönem Karının/(Zararının) Transferi	--	--	--	(1.005.067)	1.005.067	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	(1.536.155)	(1.536.155)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	14.553	--	--	--	14.553
<b>Bakiye 31 Mart 2021</b>	<b>7.000.000</b>	<b>13.812</b>	<b>2.000.000</b>	<b>(4.508.344)</b>	<b>(1.536.155)</b>	<b>2.969.313</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİŞ AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2021	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem Kârı/Zararı</b>		<b>(1.536.155)</b>	<b>172.297</b>
<b>Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	19-24	142.893	131.840
Kıdem tazminatı karşılığı	12	13.701	2.038
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		--	21.183
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(61.978)	65.946
		<b>(1.441.539)</b>	<b>393.304</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	1.801.719	(584.413)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	6-14	9.522	(30.806)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / (azalış)	7	(106.756)	(86.764)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	(225.707)	65.537
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)	12	(11.748)	(41.874)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	6	(11.674)	(14.275)
<b>Toplam düzeltmeler</b>		<b>13.817</b>	<b>(299.291)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(316.990)	--
<b>Toplam</b>		<b>(316.990)</b>	<b>--</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(12.704)	--
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		316.727	--
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		--	(111.546)
<b>Toplam</b>		<b>304.023</b>	<b>(111.546)</b>
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>850</b>	<b>(410.837)</b>
<b>D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)</b>		<b>850</b>	<b>(410.837)</b>
<b>E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>6.305</b>	<b>1.057.764</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)</b>		<b>7.155</b>	<b>646.927</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 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'ıncı 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.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 8 kişidir (31 Aralık 2020 : 8 kişi).

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	31 Mart 2021			31 Aralık 2020		
	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	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
	Doğrudan iştirak oranı (%)	Doğrudan iştirak oranı (%)
Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	%50	%50

Şirket, 23.07.2019 tarihinde 1.000.000 TL sermayeli Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi'ne %50 oranında iştirak etmiştir. 31.03.2021 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 her biri 100 TL değerinde 10.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 1.000.000 TL – 10.000 adet hisse – Her bir hisse 100 TL). Ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Pay Tutarı	Pay Tutarı	Pay Tutarı	Pay Tutarı
Hamid Abdullah Hussein Al-Ahmar	250.000	250.000	250.000	250.000
Mohammad Yehya SALAME	250.000	250.000	250.000	250.000
Investrade Portföy Yönetimi A.Ş.	500.000	500.000	500.000	500.000
<b>Toplam</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in Merkez Adresi:

Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi No:23 Polat Ofis A Blok K:4 Kağıthane/İstanbul'dur.

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 1 kişidir (31.12.2020: 1 kişi).

## 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 (KGGK) 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.

Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolara göre Şirket'in özkaynaklar toplamı 3.032.687 TL'dir.

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.

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.



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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.

03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir.

Saba African Bank 02.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, sermaye ile ilgili değişikliğin yetkili kurumlar tarafından uygun görülüp onaylanmasına kadar geçecek süre içinde "Sermaye Yedekleri"nde gösterilecektir. Sermaye artışı ile ilgili süreç devam etmektedir.

#### 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, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

#### **2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### **2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değişikliğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

## 2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Muhasebe Standartları

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi,
- iii) 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 değişen standart ile birlikte işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-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 etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-TFRS 16 'Kiralama - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir.

28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

### **31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

-TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2023 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

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-KGG, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

-KGG, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirilecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

## 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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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
Taşıtlar	5	%20,00
Özel Maliyetler	3-5	%20,00 - %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 kullanımındaki 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.

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

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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. İfta edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

*Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

İfta 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.

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 değerlerin 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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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 taraflarla 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.

*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,

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### 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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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.

#### **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*

#### **Finansal kiralama işlemleri**

Finansal kiralamaya konu olan varlık bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri kiralayanın kiralanan varlık ile ilgili net yatırım tutarı üzerinden sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri olarak tanımlanır.

#### **Operasyonel kiralama işlemleri**

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller veya maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### 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,



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

- 
- (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 gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

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 varlıklarının 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 %20'dir (31 Aralık 2020: %22).

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Bankalar	7.155	6.305
- Vadesiz mevduat	7.155	6.305
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	7.155	6.305
Faiz geliri tahakkuku	--	--
<b>Toplam</b>	<b>7.155</b>	<b>6.305</b>

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
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**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ticari alacaklar	743.295	2.566.138
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 23)	271.487	2.094.330
-Diğer ticari alacaklar	471.808	471.808
Alacak senetleri	1.015.378	1.015.378
-İlişkili taraflardan alacak senetleri (dipnot 23)	1.015.378	1.015.378
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(141.886)	(163.010)
<b>Toplam</b>	<b>1.616.787</b>	<b>3.418.506</b>

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Yoktur (31 Aralık 2020:Yoktur).

Şirketin ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
3 aya kadar	743.295	2.566.138
3-12 ay arası	1.015.378	1.015.378
<b>Toplam</b>	<b>1.758.673</b>	<b>3.581.516</b>

**5.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ticari borçlar	270.528	510.219
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(3.647)	(5.196)
Diğer	12.435	--
<b>Toplam</b>	<b>279.316</b>	<b>505.023</b>

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

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
3 aya kadar	282.963	510.219
<b>Toplam</b>	<b>282.963</b>	<b>510.219</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**6.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Personelden alacaklar	5.286	3.358
Diğer alacaklar	11.475	31.517
<b>Toplam</b>	<b>16.761</b>	<b>34.875</b>

**6.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
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 yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
3-12 ay arası	16.761	34.875
1-5 yıl arası	22.054	22.054
<b>Toplam</b>	<b>38.815</b>	<b>56.929</b>

**6.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.051	16.725
<b>Toplam</b>	<b>5.051</b>	<b>16.725</b>

Şirket'in diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
3 aya kadar	5.051	16.725
<b>Toplam</b>	<b>5.051</b>	<b>16.725</b>

**7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**7.1. Peşin Ödenmiş Giderler**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gelecek aylara ait giderler	117.668	10.912
<b>Toplam</b>	<b>117.668</b>	<b>10.912</b>

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gelecek yıllara ait giderler	12.704	--
<b>Toplam</b>	<b>12.704</b>	<b>--</b>

**7.2. Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Yoktur).

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maliyet Bedeli	Demirbaşlar	Taahhütler	Özel Maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2020 Bakiye</b>	<b>214.927</b>	<b>--</b>	<b>490.357</b>	<b>705.284</b>
Alışlar	--	--	--	--
Satışlar	--	--	--	--
<b>31 Aralık 2020 Bakiye</b>	<b>214.927</b>	<b>--</b>	<b>490.357</b>	<b>705.284</b>
Alışlar	--	316.990	--	316.990
Satışlar	--	--	--	--
<b>31 Mart 2021 Bakiye</b>	<b>214.927</b>	<b>316.990</b>	<b>490.357</b>	<b>1.022.274</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
<b>1 Ocak 2020 Bakiye</b>	<b>(81.873)</b>	<b>--</b>	<b>(212.323)</b>	<b>(294.196)</b>
Dönem Gideri	(44.018)	--	(98.072)	(142.090)
Satışlar	--	--	--	--
<b>31 Aralık 2020 Bakiye</b>	<b>(125.891)</b>	<b>--</b>	<b>(310.395)</b>	<b>(436.286)</b>
Dönem Gideri	(11.005)	(14.056)	(24.519)	(49.580)
Satışlar	--	--	--	--
<b>31 Mart 2021 Bakiye</b>	<b>(136.896)</b>	<b>(14.056)</b>	<b>(334.914)</b>	<b>(485.866)</b>
<b>31 Aralık 2020 Net Değer</b>	<b>89.036</b>	<b>--</b>	<b>179.962</b>	<b>268.998</b>
<b>31 Mart 2021 Net Değer</b>	<b>78.031</b>	<b>302.934</b>	<b>155.443</b>	<b>536.409</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 2020: Yoktur).

**10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Maliyet değeri	Araçlar	Binalar	Toplam
<b>1 Ocak 2020 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2020 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Mart 2021 bakiye</b>	<b>641.820</b>	<b>481.620</b>	<b>1.123.440</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
<b>1 Ocak 2020 bakiye</b>	<b>(226.840)</b>	<b>(140.962)</b>	<b>(367.802)</b>
Dönem gideri	(244.305)	(140.962)	(385.267)
<b>31 Aralık 2020 bakiye</b>	<b>(471.145)</b>	<b>(281.924)</b>	<b>(753.069)</b>
Dönem gideri	(48.499)	(44.815)	(48.499)
<b>31 Mart 2021 bakiye</b>	<b>(519.644)</b>	<b>(326.739)</b>	<b>(519.644)</b>
<b>31 Aralık 2020 net değer</b>	<b>170.675</b>	<b>199.696</b>	<b>370.371</b>
<b>31 Mart 2021 net değer</b>	<b>122.176</b>	<b>154.881</b>	<b>277.057</b>

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Maddi duran varlıklar	49.580	142.090
Kullanım hakkı varlıkları	93.314	385.267
<b>Toplam</b>	<b>142.894</b>	<b>527.357</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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

Yoktur (31 Aralık 2020: Yoktur).

**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Personel ücretleri	103.106	56.630
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	105.482	188.538
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	64.031	57.390
<b>Toplam</b>	<b>272.619</b>	<b>302.558</b>

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılığı	98.055	84.354
<b>Toplam</b>	<b>98.055</b>	<b>84.354</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
1 Ocak bakiyesi	84.354	50.966
Hizmet maliyeti	(6.784)	29.773
Faiz gideri	2.294	1.386
Aktüeryal (gelir)/gider	18.191	2.229
<b>Dönem Sonu</b>	<b>98.055</b>	<b>84.354</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 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, 31 Mart 2021 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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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: 31 Mart 2021 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.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı	19,00%	13,30%
Enflasyon oranı	12,75%	10,30%
Net iskonto oranı	5,54%	2,72%
Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı	100	100
Kıdem tazminatı tavanı	7.638,96	7.117,17

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

#### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	31 Mart 2021			31 Aralık 2020		
	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.

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Esas sermaye	7.000.000	7.000.000
Diğer kazanç/kayıpları (Aktüeryal ((kayıp)/kazanç))	13.812	(741)
Diğer Yedekler	2.000.000	2.000.000
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(4.508.344)	(3.503.277)
Net dönem karı/(zararı)	(1.536.155)	(1.005.067)
<b>Toplam</b>	<b>2.969.313</b>	<b>4.490.915</b>

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Yoktur).

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

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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.

Diğer Yedekler

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Diğer yedekler (*)	2.000.000	2.000.000
<b>Toplam</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000.000</b>

(\*) 03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir.

Saba African Bank 02.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, sermaye ile ilgili değişikliğin yetkili kurumlar tarafından uygun görülüp onaylanmasına kadar geçecek süre içinde "Sermaye Yedekleri"nde gösterilecektir. Sermaye artışı ile ilgili süreç devam etmektedir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	13.812	(741)
<b>Toplam</b>	<b>13.812</b>	<b>(741)</b>

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı	(3.503.277)	(2.835.699)
Net dönem karından zararından transfer	(1.005.067)	(667.578)
<b>Toplam</b>	<b>(4.508.344)</b>	<b>(3.503.277)</b>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur (31 Aralık 2020:Yoktur).

**14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**14.1. Diğer Dönen Varlıklar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Devreden KDV	8.592	--
<b>Toplam</b>	<b>8.592</b>	<b>--</b>

**14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar**

Yoktur (31 Aralık 2020:Yoktur).

**14.3. Diğer Duran Varlıklar**

Yoktur (31 Aralık 2020:Yoktur).

**14.4. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur (31 Aralık 2020:Yoktur).

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

15. **HASILAT**

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Portföy yönetim gelirleri	--	400.000
<b>Brüt satışlar</b>	<b>--</b>	<b>400.000</b>
Ertelenmiş faiz gelirleri	--	--
<b>Net satışlar</b>	<b>--</b>	<b>400.000</b>
	--	--
<b>Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>--</b>	<b>400.000</b>

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

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Genel yönetim giderleri	1.867.000	1.047.379
<b>Toplam</b>	<b>1.867.000</b>	<b>1.047.379</b>

17. **NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	685.721	593.153
Amortisman giderleri	142.894	131.840
Vergi resim ve harçlar	267.090	42.060
Danışmanlık giderleri	347.710	108.198
Yönetim giderleri	50.552	33.131
Ofis giderleri	44.097	40.508
Araç giderleri	38.561	5.856
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	31.892	7.325
Aidat giderleri	28.023	28.281
Temsil ve ağırlama giderleri	14.705	8.536
Kanunen kabul edilmeyen giderler	133.679	8.513
Diğer	82.076	39.978
	<b>1.867.000</b>	<b>1.047.379</b>

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

18.1. **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Komisyon gelirleri	298.758	767.426
Kur farkı gelirleri	36.447	53.007
Tavsiye ve danışmanlık gelirleri	24.771	112.413
Diğer	231	--
<b>Toplam</b>	<b>360.207</b>	<b>932.846</b>

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

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Kur farkı giderleri	51.006	12.777
Komisyon giderleri	21.891	17.082
Ertelenmiş finansman giderleri	5.196	--
<b>Toplam</b>	<b>78.093</b>	<b>29.859</b>



INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>Amortisman ve itfa giderleri</b>		
Genel yönetim giderleri	142.894	131.840
<b>Toplam</b>	<b>142.894</b>	<b>131.840</b>

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>Personel Giderleri</b>		
Genel yönetim giderleri	685.721	593.153
<b>Toplam</b>	<b>685.721</b>	<b>593.153</b>

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

20.1. Finansman Gelirleri

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>Finansman Gelirleri</b>		
Kar payı gelirleri	--	3.818
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>3.818</b>

20.2. Finansman Giderleri (-)

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>Finansman Giderleri</b>		
Kredi faiz giderleri	4.158	--
Diğer finansman giderleri	9.089	21.183
<b>Toplam</b>	<b>13.247</b>	<b>21.183</b>

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

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
<b>Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	61.978	(65.946)
<b>Toplam</b>	<b>61.978</b>	<b>(65.946)</b>

*Kurumlar Vergisi*

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %20'dir. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 22 Nisan 2021 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %20 kullanılmıştır.

#### *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*

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Ertelenen vergi varlıkları	1.222.598	1.164.258
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	--
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>1.222.598</b>	<b>1.164.258</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri	31 Mart 2021	31 Aralık 2020	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	98.055	84.354	19.611	18.558
Ertelenmiş finansman geliri	141.886	163.010	28.377	35.862
Kullanılabilir mali zararları	5.863.785	5.127.963	1.172.757	1.128.152
Kira kullanım haklarına ilişkin düzeltmeler	117.189	26.333	23.440	5.793
Diğer düzeltmeler	297	192	59	43
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>6.221.212</b>	<b>5.401.852</b>	<b>1.244.244</b>	<b>1.188.408</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman farkları	(104.584)	(104.584)	(20.917)	(23.008)
Ertelenmiş finansman gideri	(3.647)	(5.196)	(729)	(1.143)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>(108.231)</b>	<b>(109.780)</b>	<b>(21.646)</b>	<b>(24.151)</b>
<b>Toplam</b>	<b>6.112.981</b>	<b>5.292.072</b>	<b>1.222.598</b>	<b>1.164.258</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı	1.164.258	839.370
Dönem vergi geliri/(gideri)	61.978	325.378
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3.638)	(490)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1.222.598</b>	<b>1.164.258</b>

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

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Vergi öncesi kar/(zarar)	(1.598.133)	238.243
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	--	(52.413)
Vergi etkileri:		
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	26.736	10.707
Diğer	35.242	(24.240)
<b>Vergi Geliri/(Gideri)</b>	<b>61.978</b>	<b>(65.946)</b>

## 22. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(1.536.155)	172.297
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.000.000	7.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	(0,22)	(0,02)

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**23.1 İlişkili Taraflardan Alacaklar**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Vivid Enerji A.Ş.	1.015.378	1.015.378
Investrade Bahreyn	249.028	2.076.334
Hamid Abdullah Hussein Al Ahmar	22.459	17.996
<b>Toplam</b>	<b>1.286.865</b>	<b>3.109.708</b>
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(115.573)	(131.759)
<b>Toplam</b>	<b>1.171.292</b>	<b>2.977.949</b>

**23.2 İlişkili Tarafra Yapılan Satışlar**

	31.03.2021	31.03.2020
<b>Komisyon Gelirleri</b>		
Investrade Bahreyn	249.028	736.144
Hamid Abdullah Hussein Al Ahmar	49.728	31.282
<b>Toplam</b>	<b>298.756</b>	<b>2.987.520</b>

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

Şirket'te görev yapan üst düzey yöneticilerine profesyonel görevi nedeniyle cari dönemde toplam 539.238 TL (31 Aralık 2020: 1.229.578 TL) brüt ücret gideri tahakkuk etmiştir. Şirket, yönetim kurulu üyelerine toplamda 50.552 TL huzur hakkı ödemektedir (31 Aralık 2020: 191.202 TL).

**24. FİNANSAL ARAÇLAR**

**24.1 Finansal Borçlar**

**Finansal Borç Ve Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli banka kredileri	173.817	--
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	358.352	301.139
<b>Toplam</b>	<b>532.169</b>	<b>301.139</b>

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli banka kredileri	145.368	--
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	35.894	95.565
<b>Toplam</b>	<b>181.262</b>	<b>95.565</b>

*Banka Kredileri Detayı:*

**31 Mart 2021**

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	Mart 2021 / Şubat 2023	20,89%	173.817	145.368
			<b>173.817</b>	<b>145.368</b>

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Araçlar Kategorileri

<b>31 Mart 2021</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	7.155	7.155
Finansal yatırımlar	500.000	500.000
Ticari alacaklar	1.616.787	1.616.787
Diğer alacaklar	38.815	38.815
<b>Finansal Yükümlülükler</b>		
Banka kredileri	319.185	319.185
Kiralama yükümlülükleri	394.246	394.246
Ticari borçlar	279.316	279.316
Diğer borçlar	5.051	5.051
<b>31 Aralık 2020</b>		
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	6.305	6.305
Finansal yatırımlar	500.000	500.000
Ticari alacaklar	3.418.506	3.418.506
Diğer alacaklar	56.929	56.929
<b>Finansal Yükümlülükler</b>		
Kiralama yükümlülükleri	396.704	396.704
Ticari borçlar	505.023	505.023
Diğer borçlar	16.725	16.725

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 düşünüerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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

**25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

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. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.880.000 TL'dir.

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 ayırımında 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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Toplam borçlar	1.368.472	1.305.364
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(7.155)	(6.305)
<b>Net borç</b>	<b>1.361.317</b>	<b>1.299.059</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>2.969.313</b>	<b>4.490.915</b>
<b>Net borç/Özkaynaklar oranı</b>	<b>45,85%</b>	<b>28,93%</b>
Dönen varlıklar	2.266.963	3.970.598
Kısa vadeli borçlar	1.089.155	1.125.445
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar</b>	<b>2,081</b>	<b>3,528</b>

Faiz oranı riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		1.662.757	3.481.740
Finansal yükümlülükler		997.798	918.452

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması 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.

31 Mart 2021	Defter Değeri	Sözleşme	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>713.431</b>	<b>768.651</b>	<b>215.928</b>	<b>322.368</b>	<b>230.355</b>
Banka kredileri	319.185	347.627	67.561	106.248	173.818
Kiralama yükümlülükleri	394.246	421.024	148.367	216.120	56.537

31 Mart 2021	Defter Değeri	Beklenen Nakit	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
		Çıkışlar Toplamı			
<b>Beklenen vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>284.367</b>	<b>284.367</b>	<b>284.367</b>	--	--
Ticari borçlar	279.316	279.316	279.316	--	--
Diğer borçlar	5.051	5.051	5.051	--	--

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>396.704</b>	<b>427.760</b>	<b>99.908</b>	<b>229.894</b>	<b>97.958</b>
Kiralama yükümlülükleri	396.704	427.760	99.908	229.894	97.958

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Beklenen Nakit	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
		Çıkışlar Toplamı			
<b>Beklenen vadeler</b>					
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>521.748</b>	<b>521.748</b>	<b>521.748</b>	--	--
Ticari borçlar	505.023	505.023	505.023	--	--
Diğer borçlar	16.725	16.725	16.725	--	--

**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.

INVESTRADE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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**

Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi için 7.638,96 TL'ye yükseltilmiştir.

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

03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir. Saba African Bank 2.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, dönem içinde "Sermaye Yedekleri"nde gösterilmiştir. Sermaye artışı ile ilgili Ana Sözleşmenin sekizinci maddesi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 26.05.2021 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicili Gazete'sinin 26.05.2021 tarih ve 10335 sayılı nüshasında yayınlanmıştır.