ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2021 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

ÜNLÜ Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

ÜNLÜ Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)		**1**
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		**2**
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU		**3**
NAKİT AKIŞ TABLOSU		**4**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR		**5-37**
Not 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
Not 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-18
Not 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
Not 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
Not 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	19
Not 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
Not 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20
Not 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	20
Not 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
Not 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
Not 11	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
Not 12	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ve FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	23-24
Not 13	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	24
Not 14	ÖZKAYNAKLAR	25
Not 15	HASILAT	26
Not 16	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	26
Not 17	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	26
Not 18	FİNANSMAN GELİRLERİ	27
Not 19	FİNANSMAN GİDERLERİ	27
Not 20	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-29
Not 21	PAY BAŞINA KAZANÇ	29
Not 22	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-31
Not 23	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	32-34
Not 24	FİNANSAL ARAÇLAR	34-35
Not 25	RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35
Not 26	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	36-37

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**9.885.168**	**9.392.064**
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.373.204	1.564.180
Finansal yatırımlar	5,22	3.446.996	4.925.170
Ticari alacaklar	6	2.031.954	2.876.271
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*22*	*1.731.954*	*2.876.271*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*300.000*	-
Peşin ödenmiş giderler	8	33.014	26.443
Duran varlıklar		**79.516**	**57.737**
Maddi duran varlıklar	9	30.278	24.741
Maddi olmayan duran varlıklar	10	3.987	4.141
Ertelenmiş vergi varlığı	20	45.251	28.855
Toplam varlıklar		**9.964.684**	**9.449.801**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.556.359**	**2.579.439**
Ticari borçlar	6	136.172	4.109
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*136.172*	*4.109*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		*85.818*	129.625
Diğer borçlar	7	94.520	374.389
Dönem karı vergi yükümlülükleri	20	225.236	15.023
Kısa vadeli karşılıklar	12	97.926	161.442
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*12*	*97.926*	*161.442*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	916.687	1.894.851
Uzun vadeli yükümlülükler		**87.537**	**74.185**
Uzun vadeli karşılıklar		87.537	74.185
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12*	*87.537*	*74.185*
Özkaynaklar		**8.320.788**	**6.796.177**
Ödenmiş sermaye	14	5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	3.899	(2.244)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	*14*	*3.899*	*(2.244)*
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	14	1.798.421	521.225
Net dönem karı		1.518.468	1.277.196
Toplam kaynaklar		**9.964.684**	**9.449.801**

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

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	15	3.466.790	1.791.278	2.035.847	929.790
Brüt kar		**3.466.790**	**1.791.278**	**2.035.847**	**929.790**
Genel yönetim giderleri	16	(2.420.491)	(1.275.488)	(1.752.963)	(820.135)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	(155)	-	(308)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		254.237	117.618	-	-
Esas faaliyet karı/(zararı)		**1.300.381**	**633.408**	**282.576**	**109.655**
Finansman gelirleri	18	669.651	454.812	372.539	197.417
Finansman giderleri	19	(76.075)	(33.191)	(30.395)	(14.767)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		**1.893.957**	**1.055.029**	**624.720**	**292.305**
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	20	**(375.489)**	**(223.922)**	**(137.893)**	**(50.493)**
- Dönem vergi (gideri)/geliri	20	(393.421)	(233.979)	(67.574)	(67.574)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	17.932	10.057	(70.319)	17.081
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		**1.518.468**	**831.107**	**486.827**	**241.812**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp)	12	7.679	2.922	15.114	4.223
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(1.536)	(585)	(3.023)	(845)
Diğer kapsamlı gelir		**6.143**	**2.337**	**12.091**	**3.378**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**1.524.611**	**833.444**	**498.918**	**245.190**

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

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar		
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) kayıpları	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler		**5.000.000**	**6.031**	**(266.190)**	**787.415**	**5.527.256**
Transferler		-	-	787.415	(787.415)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	12.091	-	-	12.091
Net dönem (zararı)/karı		-	-	-	486.827	486.827
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiyeler	*14*	**5.000.000**	**18.122**	**521.225**	**486.827**	**6.026.174**
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiyeler		**5.000.000**	**(2.244)**	**521.225**	**1.277.196**	**6.796.177**
Transferler		-	-	1.277.196	(1.277.196)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	6.143	-	-	6.143
Net dönem karı		-	-	-	1.518.468	1.518.468
30 Haziran 2021 itibarıyla bakiyeler	*14*	**5.000.000**	**3.899**	**1.798.421**	**1.518.468**	**8.320.788**

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

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2021	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		**2.378.164**	**130.178**
Dönem karı / (zararı)		**1.518.468**	**486.827**
Dönem net karı (zararı) mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		51.231	(159.228)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(42.485)	37.345
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*(42.485)*	*37.345*
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*9,10*	7.850	7.257
Vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler (-)	*20*	375.489	137.893
-Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler		*(17.932)*	*70.319*
-Cari dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		*393.421*	*67.574*
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(620.015)	(355.897)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış	*8*	(6.571)	(70.528)
Finansal yatırımlardaki değişiklikler		1.426.943	-
Ticari alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler	*6*	844.317	1.063.362
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış	*22*	*1.144.317*	*706.687*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/artış	*6*	*(300.000)*	*356.675*
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/artış ile ilgili düzeltmeler	*7*	-	(3.421)
Ticari borçlardaki azalış/artış	*6*	132.063	(84.618)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	*22*	-	*(73.863)*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	*6*	*132.063*	*(10.755)*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış/artış ile ilgili düzeltmeler		(323.676)	(79.550)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	*13*	(978.164)	(845.713)
Bloke mevduattaki değişim	*4*	(7.286)	(3.551)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(13.233)**	**84.645**
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*9*	(11.767)	(15.354)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	(1.466)	-
Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit girişleri		-	99.999
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		**435.212**	**272.084**
Alınan faizler		618.420	356.735
Vergi ödemeleri		(183.208)	(84.651)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi (azalış) / artış		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		**2.800.143**	**486.907**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	*4*	**1.458.274**	**2.739.938**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri(A+B+C+D+E)	*4*	**4.258.417**	**3.226.845**

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), (eski adıyla Standard ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 27 Ekim 2006 tarihinde tescil edilerek, 2 Kasım 2006 tarihli 6674 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK"), 27 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'e kurumsal portföylerin yönetilmesini kapsayan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" verilmiştir. Bu yetki belgesi yeni tebliğe uyum gereğince SPK tarafından iptal edilerek 16 Mart 2015 tarihinde yenisi verilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 14 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 8 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 Maslak, Sarıyer, İstanbul.

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10 (31 Aralık 2020: 9)'dir.

30 Ekim 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Şirket ana sözleşmesinin 2'nci maddesinde Şirket unvanı "ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in dolaylı ana ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2017 tarihi itibarıyla ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak pay sahibi durumuna gelmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları, 30 Temmuz 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

30 Haziran 2021 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR*(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler*(devamı)*

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.

- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.

- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik

Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, 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 muhasebeleştirecektir. 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 değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

15 Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması* – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Şubat 2021'de UMSK, UMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. UMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, işletmelerin muhasebe tahminlerini geliştirmek için ölçüm tekniklerini ve girdilerini nasıl kullanacaklarına açıklık getirir. Değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü UMSK tarafından korunmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı):

UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Sunumu

Şubat 2021'de UMSK, UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Önemlilik Tahminleri Yapma için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak için rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. UMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, UMSK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' UFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve UMSK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin Ertelenmiş Vergi

Mayıs 2021'de UMSK, UMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. UMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı):

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Şirket gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri varlıklar, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir (Not 4).

Ticari alacaklar

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

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde, ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Maddi duran varlıklar

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

Ofis makineleri	3-4 yıl
Demirbaşlar	4 yıl

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 5 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Not 10).

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 11).

Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Not 12).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanuna göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Not 12).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket, finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Ücret, komisyon, faiz gelirleri/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

i. Ücret ve komisyonlar

Şirket'in yönettiği fonların katılma paylarının alım satım işlemlerine ilişkin komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleşmektedir.

Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primi Şirket'in, yönettiği kurumsal müşteri portföyünün getirisinin her altı aylık dönem sonunda sözleşmede belirlenen "karşılaştırma ölçütü" getirisini aşması durumunda hak kazanılmakta ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, özel portföy yönetim ücretleri ve fon yönetim ücretleri de tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

ii. Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve birikmiş faizleri kapsar.

Finansman giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri, faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 20).

Cari vergi varlıklarıyla, cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 20).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 22).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 25).

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.

İşletmenin sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Raporlanan para birimi

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

Netleştirme/Mahsup

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge, Türkiye olduğundan 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap döneminde, finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Bankalardaki mevduatlar	4.373.204	409.675
- Vadesiz mevduat	*2.031.143*	*152.156*
- Vadeli mevduat (Not 4)	*2.342.061*	*257.519*
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.154.505
Toplam	**4.373.204**	**1.564.180**

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat bakiyesi 2.342.061 TL'dir (31 Aralık 2020: 257.519 TL 'dir).

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: %19).

	1 Ocak- 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020
Nakit ve nakit benzerleri	4.373.204	3.327.551
Faiz tahakkukları	(2.196)	-
Bloke mevduat	(112.591)	(100.706)
Toplam	**4.258.417**	**3.226.845**

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, bankalardaki mevduatların ve ters repo sözleşmelerinden alacakların döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve bloke mevduatların hariç tutarlarından oluşmaktadır.

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonu (Not 22)	2.414.848	2.246.315
Eurobond	1.032.148	2.288.967
Hisse senetleri	-	389.888
Toplam	**3.446.996**	**4.925.170**

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, SPK nezdinde teminat olarak verdiği menkul kıymetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Nominal	**Piyasa değeri**	**Nominal**	**Piyasa değeri**
Yatırım fonu	915.000	2.414.848	915.000	2.246.315
Eurobond	999.900	1.032.148	2.260.000	2.288.967
Hisse senetleri	-	-	14.705	389.888
Toplam		**3.446.996**		**4.925.170**

6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon alacağı (Not 22)	1.731.954	2.876.271
İlişkili olmayan taraflardan komisyon alacağı	300.000	-
Toplam	**2.031.954**	**2.876.271**
Kısa vadeli ticari borçlar		
Muhtelif borçlar	136.172	4.109
Toplam	**136.172**	**4.109**

7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli diğer borçlar		
Diğer ödenecek giderler	65.092	14.514
Ödenecek banka ve sigorta muameleleri vergisi	29.428	143.110
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 22)	-	216.765
Toplam	**94.520**	**374.389**

8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Peşin ödenmiş diğer giderler	17.821	16.300
Peşin ödenmiş yazılım gideri	15.193	10.143
Toplam	**33.014**	**26.443**

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet				
1 Ocak 2020 bakiyesi	40.381	7.356	43.192	**90.929**
İlaveler	15.354	-	-	**15.354**
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2020 bakiyesi	**55.735**	**7.356**	**43.192**	**106.283**
1 Ocak 2021 bakiyesi	62.699	7.356	43.192	**113.247**
İlaveler	11.767	-	-	**11.767**
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2021 bakiyesi	**74.466**	**7.356**	**43.192**	**125.014**
Amortisman				
1 Ocak 2020 bakiyesi	28.437	7.356	43.192	**78.985**
Dönem amortisman giriş	3.403	-	-	**3.403**
Dönem amortisman çıkışı	-	-	-	-
30 Haziran 2020 bakiyesi	**31.840**	**7.356**	**43.192**	**82.388**
1 Ocak 2021 bakiyesi	37.958	7.356	43.192	**88.506**
Dönem amortisman giriş	6.230	-	-	**6.230**
Dönem amortisman çıkışı	-	-	-	-
30 Haziran 2021 bakiyesi	**44.188**	**7.356**	**43.192**	**94.736**
Net defter değerleri				
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiye				**23.895**
30 Haziran 2021 itibarıyla bakiye				**30.278**

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
Maliyet	
1 Ocak 2020 bakiyesi	25.627
İlaveler	-
Çıkışlar	-
30 Haziran 2020 bakiyesi	**25.627**
1 Ocak 2021 bakiyesi	25.627
İlaveler	1.466
Çıkışlar	-
30 Haziran 2021 bakiyesi	**27.093**
Amortisman	
1 Ocak 2020 bakiyesi	13.777
Dönem amortisman giriş	3.854
Dönem amortisman çıkışı	-
30 Haziran 2020 bakiyesi	**17.631**
1 Ocak 2021 bakiyesi	21.486
Dönem amortisman giriş	1.620
Dönem amortisman çıkışı	-
30 Haziran 2021 bakiyesi	**23.106**
Net defter değerleri	
30 Haziran 2020 itibarıyla bakiye	**7.996**
30 Haziran 2021 itibarıyla bakiye	**3.987**

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, SPK'nın No:55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlere İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen, nominal değeri 112.591 TL tutarında nakit teminat Takasbank hesaplarında SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2020: 100.706 TL).

12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ve ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAN BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	47.357	47.331
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	38.461	82.294
Toplam	**85.818**	**129.625**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kullanılmamış izinler karşılığı	97.926	58.979
İkramiye karşılığı	-	102.463
Toplam	**97.926**	**161.442**

Kullanılmamış izinler karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020
Dönem başı	58.979	50.772
Dönem içindeki değişim	38.947	15.175
Dönem sonu	**97.926**	**65.947**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılığı	87.537	74.185
Toplam	**87.537**	**74.185**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR *(devamı)*

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı (%)	3,20	3,20
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	75,57	71,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 8.284 TL'dir (31 Aralık 2020: 7.117 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020
Dönem başı	74.185	52.608
Cari hizmet maliyeti	11.388	18.962
Faiz maliyeti	9.643	3.208
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(7.679)	(15.114)
Dönem sonu	**87.537**	**59.664**

13 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Fon yönetim ücret iadeleri* (Not 22)	916.687	1.894.851
Toplam	**916.687**	**1.894.851**

(*) Şirket'in yönettiği fonlardan aldığı yönetim ücretleri toplam tutarının, yapılan anlaşmaya dayanarak iade ettiği kısmıdır.

14 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in dolaylı ana ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2017 tarihi itibarıyla ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak doğrudan tek pay sahibi konumuna gelmiştir.

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000
Toplam	**100,00**	**5.000.000**	**100,00**	**5.000.000**

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

"Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

"Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Geçmiş yıllar karları/zararları

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.798.421 TL tutarında geçmiş yıllar karları (31 Aralık 2020: 521.225 TL geçmiş yıllar karları) bulunmaktadır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 3.899 TL'dir (31 Aralık 2020: 2.244 TL aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

15 HASILAT

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Portföy yönetim komisyonu ve ücreti, net	4.383.477	1.791.278	2.824.678	1.538.691
Komisyon giderleri(1)	(916.687)	-	(788.831)	(608.901)
Toplam	**3.466.790**	**1.791.278**	**2.035.847**	**929.790**

(1) Şirket'in yönettiği fonlardan aldığı yönetim ücretleri toplam tutarının, yapılan anlaşmaya dayanarak iade ettiği kısmıdır.

16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Personel giderleri	1.180.793	606.497	880.381	493.113
Fon hizmet birimi giderleri	284.548	142.346	160.154	50.150
Danışmanlık giderleri	273.328	129.738	219.580	115.013
Veri yayın giderleri	196.362	100.639	106.436	57.679
Vergi, resim ve harç giderleri	169.563	47.437	125.883	23.745
Bilgi işlem danışmanlık giderleri	149.062	149.062	-	-
Aidat ve üyelikler	52.183	16.875	43.233	550
İhraççı giderleri	32.511	25.085	143.851	45.549
Kira gideri (Not 22)	-	-	25.063	25.063
Yemek gideri	29.387	29.387	15.834	463
Ortak alan kullanım gideri (Not 22)	6.731	1.683	6.129	1.413
Amortisman giderleri ve itfa payı	7.850	3.925	7.257	4.344
Ulaşım giderleri	1.043	1.043	3.038	1.682
Haberleşme giderleri	631	396	438	96
Diğer	36.499	21.375	15.686	1.275
Toplam	**2.420.491**	**1.275.488**	**1.752.963**	**820.135**

17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Temsil ve ağırlama giderleri	155	-	-	-
Diğer	-	-	308	-
Toplam	**155**	**-**	**308**	**-**

18 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Vadeli mevduat faiz gelirleri	470.090	370.494	39.624	37.165
Ters repo faiz gelirleri	148.330	68.576	157.883	80.677
Yatırım fonu gelir reeskontları	51.231	15.742	159.228	63.771
Diğer	-	-	15.804	15.804
Toplam	**669.651**	**454.812**	**372.539**	**197.417**

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Banka masrafları	45.258	14.147	30.367	14.767
Kur farkı giderleri	30.817	19.044	28	-
Toplam	**76.075**	**33.191**	**30.395**	**14.767**

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Cari vergi varlığı/(yükümlülüğü)		
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(393.421)	(419.120)
Peşin ödenmiş vergiler	168.185	404.097
Cari vergi yükümlülüğü	**(225.236)**	**(15.023)**

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri		
Ertelenmiş vergi varlıkları	45.251	28.855
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**45.251**	**28.855**

Şirket'in, 30 Haziran 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020
Cari dönem vergi gideri	393.421	67.574
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(17.932)	70.319
Toplam vergi gideri/(geliri)	**375.489**	**137.893**

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2021	**31 Aralık 2020**	**30 Haziran 2021**	**31 Aralık 2020**
İzin karşılığı	97.926	58.979	24.482	11.796
Kıdem tazminatı	87.537	74.185	17.507	14.837
Gider tahakkukları	18.390	18.390	4.598	3.678
Ertelenmiş vergi varlıkları	**203.853**	**151.554**	**46.587**	**30.311**
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(6.679)	(6.679)	(1.336)	(1.336)
Gelir tahakkukları	-	(601)	-	(120)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**(6.679)**	**(7.280)**	**(1.336)**	**(1.456)**
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı, (net)	**197.174**	**144.274**	**45.251**	**28.855**

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	**1 Ocak – 30 Haziran 2020**
Dönem başı	28.855	24.293
Ertelenmiş vergi gideri	17.932	(70.319)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(1.536)	(3.023)
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	**45.251**	**(49.049)**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2021 yılı için %25 (2020 yılı için %22)'dir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 15 Nisan 2021'de Resmi Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme alacaklarının tahsil usulü hakkında kanun ile bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2021 ve 2022 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere sırasıyla %25, %23 olarak belirlenmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %25 (2020 - %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

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

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

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

30 Haziran 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, vergi matrahı ile Şirket'in vergi öncesi karının/(zararının) mutabakatı:

	Oran %	**1 Ocak – 30 Haziran 2021**	**% Oran**	**1 Ocak – 30 Haziran 2020**
Vergi öncesi dönem karı / (zararı)		**1.893.957**		**624.720**
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(25)	(473.489)	(22)	(137.438)
Diğer ve vergi oranı değişim etkisi	5,17	98.000	(0)	(455)
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	**(19,83)**	**(375.489)**	**(22)**	**(137.893)**

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

İndirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle mali zararlardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu mali zararların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in, geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmamış mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

21 PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)		
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	**4.219.444**	1.412.024
Toplam	**4.219.444**	**1.412.024**
Finansal yatırımlar (Not 5)		
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	2.414.848	2.246.315
Toplam	**2.414.848**	**2.246.315**
Ticari alacaklar (Not 6)		
ÜNLÜ Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	782.518	1.746.998
ÜNLÜ Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	439.169	613.904
ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon	219.422	292.193
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	60.213	58.803
ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	41.395	24.766
ÜNLÜ Portföy Hisse Senedi Fonu	38.230	22.477
ÜNLÜ Portföy Para Piyasası Fonu	35.058	35.595
ÜNLÜ Portföy Beşinci Serbest Özel Fon	31.004	26.679
ÜNLÜ Portföy Dördüncü Serbest Fon	30.559	28.562
ÜNLÜ Portföy Yedinci Serbest Özel Fon	22.932	20.808
ÜNLÜ Portföy Altıncı Serbest Özel Fon	17.041	-
ÜNLÜ Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	9.009	-
ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	5.404	5.486
Toplam	**1.731.954**	**2.876.271**
Ticari borçlar (Not 6)		
Du Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.- Güvenlik gider masrafı	-	1.414
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. - Kira gideri	-	180.484
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. – Sigorta gider masrafı	-	34.867
Toplam	**-**	**216.765**

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Diğer Borçlar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (Not 13)		
ÜNLÜ LT Investments Limited Partnership	916.687	1.894.851
Toplam	**916.687**	**1.894.851**

b) 30 Haziran 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020
ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon	1.616.334	709.997	666.437	423.299
ÜNLÜ Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	780.018	780.018	887.889	445.769
ÜNLÜ Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	436.669	436.669	285.726	147.791
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	420.904	194.780	44.177	30.835
ÜNLÜ Portföy Hisse Senedi Fonu	262.285	116.184	38.425	16.423
ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	201.924	114.425	33.140	9.556
ÜNLÜ Portföy Para Piyasası Fonu	197.096	96.928	198.256	113.723
ÜNLÜ Portföy Beşinci Serbest Özel Fon	154.363	84.136	144.055	71.583
ÜNLÜ Portföy Dördüncü Serbest Fon	153.104	83.774	440.107	219.363
ÜNLÜ Portföy Yedinci Serbest Özel Fon	118.221	63.939	-	
ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	31.714	16.270	25.925	13.831
ÜNLÜ Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	8.290	8.290	-	-
ÜNLÜ Portföy Altıncı Serbest (Döviz) Özel Fon	2.555	2.555	12.105	12.105
ÜNLÜ Portföy İkinci Serbest Fon	-	-	4.465	(224)
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Serbest Fon	-	-	3.971	(5.363)
Komisyon giderleri	(916.687)	(916.687)	(788.831)	(608.901)
Toplam	**3.466.790**	**1.791.278**	**1.995.847**	**889.790**
Genel yönetim giderleri				
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.				
Kira giderleri (Not 16)	-	-	25.063	25.063
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.				
Sigorta gideri	-	-	-	-
Du Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.				
Ortak alan kullanım gideri (Not 16)	6.731	1.683	6.129	1.413
Toplam	**6.731**	**1.683**	**31.192**	**26.476**

c) 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 281.337 TL'dir (1 Ocak- 30 Haziran 2020: 226.774 TL).

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
30 Haziran 2021	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat (2)**	**Finansal yatırımlar(1)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**1.731.954**	**300.000**	**-**	**-**	**4.373.204**	**2.414.848**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.731.954	300.000	-	-	4.373.204	2.414.848

	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
31 Aralık 2020	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat (2)**	**Finansal yatırımlar(1)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**2.876.271**	**-**	**-**	**-**	**1.564.180**	**4.925.170**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.876.271	-	-	-	1.564.180	4.925.170

(1) Finasal yatırımlar, Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(2) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduat içerisinde ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır.)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ *(devamı)*

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	136.172	-	136.172	-	-	-	136.172
Çalışanlara sağlanan kapsamda borçlar	85.818	-	85.818	-	-	-	85.818
Diğer borçlar	94.520	-	94.520	-	-	-	94.520
Diğer yükümlülükler	916.687	-	916.687	-	-	-	916.687
Toplam yükümlülükler	**1.233.197**	**-**	**1.233.197**	**-**	**-**	**-**	**1.233.197**

31 Aralık 2020

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	4.109	4.109	-	-	-	-	4.109
Çalışanlara sağlanan kapsamda borçlar	129.625	-	129.625	-	-	-	129.625
Diğer borçlar	374.389	-	374.389	-	-	-	374.389
Diğer yükümlülükler	1.894.851	-	1.894.851	-	-	-	1.894.851
Toplam yükümlülükler	**2.402.974**	**4.109**	**2.398.865**	**-**	**-**	**-**	**2.402.974**

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin, Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Sabit faizli finansal araçlar:		
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadeli mevduat	*2.342.061*	*257.519*
- Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	*-*	*1.154.505*

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ *(devamı)*

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmamaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

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

24 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.405.352	5.405.352	1.564.1801	1.564.1801
Finansal yatırımlar	2.414.848	2.414.848	4.925.170	4.925.170
Ticari alacaklar	2.031.954	2.031.954	2.876.271	2.876.271
Ticari borçlar	136.172	136.172	4.109	4.109
Çalışanlara sağlanan kapsamda borçlar	85.818	85.818	129.625	129.625
Diğer borçlar	266.156	266.156	374.389	374.389
Diğer kısa vadeli yükümlülüker	916.687	916.687	1.894.851	1.894.851

Nakit ve nakit benzerleri, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

24 FİNANSAL ARAÇLAR *(devamı)*

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri *(devamı)*

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Haziran 2021	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Yatırım fonu	2.414.848	-	-
Toplam	**2.414.848**	**-**	**-**

31 Aralık 2020	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Yatırım fonu	2.246.315	-	-
-Hisse Senedi	389.888	-	-
-Eurobond	2.288.967	-	-
Toplam	**4.925.170**	**-**	**-**

25 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Tebliğin V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ V-34'ün 8'inci maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ V-34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlülüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'ıncı maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlülüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

Tebliğ V-34'ün 8'inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ V-34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7'nci maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet serbest fon, 3 adet değişken fon ve 2 adet gayrimenkul yatırım fonu 1 adet hisse senedi fonu ve 1 adet Para Piyasası Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2020: 3 adet değişken fonu, 5 adet serbest yatırım fonu ve 3 adet gayrimenkul yatırım fonu 1 adet hisse senedi fonu ve 1 adet Para Piyasası Fonuna portföy yöneticiği hizmeti vermektedir.). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti ile performans yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirleri toplam 3.466.790 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2020: 1.559.405 TL).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
Fonun adı	**Komisyon oranları (%)**	**Fon toplam değerleri**	**Komisyon oranları (%)**	**Fon toplam değerleri**
ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon	0,0049	222.930.708	0,0049	341.776.658
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,0055	79.509.325	0,0055	78.580.225
ÜNLÜ Portföy Üçüncü Değişken Fon	0,0038	74.421.151	0,0038	89.875.257
ÜNLÜ Portföy Para Piyasası Fonu	0,0027	53.330.763	0,0027	53.822.504
ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,0055	47.245.010	0,0055	41.794.070
ÜNLÜ Portföy Yedinci Serbest Özel Fon	0,0016	46.865.011	0,0016	39.461.219
ÜNLÜ Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	0,0041	33.952.488	0,0041	22.265.942
ÜNLÜ Portföy Dördüncü Serbest Fon	0,0034	31.017.237	0,0034	23.476.056
ÜNLÜ Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,0077	28.345.480	0,0077	19.251.629
ÜNLÜ Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Özel Fon	0,0051	20.172.603	0,0051	16.643.010
ÜNLÜ Portföy İkinci Değişken Fon	0,0035	7.686.803	0,0035	7.744.310
ÜNLÜ Portföy Altıncı Serbest (Döviz) Özel Fon	0,0026	4.764.412	-	-
Toplam		**650.240.991**		**734.690.880**